



# **Erklärung**

zu nachhaltigkeitsbezogenen  
Offenlegungspflichten im  
Finanzdienstleistungssektor  
als Finanzmarktteilnehmer in der  
Vermögensverwaltung

*gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des  
Rates vom 27.11.2019*

Stand: 01.01.2022

## Präambel

Das Kreditinstitut erbringt Portfolioverwaltungsleistungen im Sinne von Art. 2 Nr. 1 j der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27.11.2019.

Vor diesem Hintergrund müssen Kreditinstitute als Finanzmarktteilnehmer (im Rahmen der Tätigkeiten der Vermögensverwaltung) der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung ab dem 10. März 2021 nachkommen. Das beiliegende Dokument fasst die Inhalte für Finanzmarktteilnehmer zusammen, die auf Unternehmensebene offenzulegen sind.

## Inhaltsverzeichnis

<b>1.</b>	<b>Das Kreditinstitut als Finanzmarktteilnehmer .....</b>	<b>3</b>
1.1.	<b>Nachhaltigkeitspolicy zu Investitionsentscheidungen in der Vermögensverwaltung durch die Raiffeisen Salzburg Invest GmbH .....</b>	<b>3</b>
1.1.1.	Vermögensverwaltung .....	3
1.1.2.	Strategien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Investmententscheidungen & Maßnahmen gegen die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen.....	3
1.1.3.	Klassik Invest Nachhaltigkeit: Nachhaltigkeitsansatz bei Investitionsentscheidungen .....	6
1.1.4.	Nachhaltigkeitsauswirkungen & -indikatoren.....	9
1.1.5.	Engagement.....	10
1.1.6.	Code of Conduct.....	10
1.1.7.	Vermögensverwaltung – Transparenz zu ökologischen & sozialen Merkmalen....	11
1.2.	<b>Nachhaltigkeitspolicy zu Investitionsentscheidungen in WILL .....</b>	<b>14</b>
1.2.1.	WILL – DIE DIGITALE VERMÖGENSVERWALTUNG VON RAIFFEISEN.....	14
1.2.2.	Strategien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Investmententscheidungen & Maßnahmen gegen die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen.....	14
1.2.3.	Nachhaltigkeitsansatz.....	15
1.2.4.	Nachhaltigkeitsauswirkungen & -indikatoren.....	16
1.2.5.	Engagement.....	16
1.2.6.	Mitgliedschaften.....	17
1.2.7.	Transparenz zu ökologischen & sozialen Merkmalen .....	17
1.3.	<b>Übergreifende Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken in der Vergütungspolitik .....</b>	<b>19</b>

# **1. Das Kreditinstitut als Finanzmarktteilnehmer**

## **1.1. Nachhaltigkeitspolicy zu Investitionsentscheidungen in der Vermögensverwaltung durch die Raiffeisen Salzburg Invest GmbH**

### **1.1.1. Vermögensverwaltung**

Die Vermögensverwaltung ist eine Finanzdienstleistung des Finanzinstituts. Das Angebot umfasst die standardisierten Vermögensverwaltungslinien Klassik Invest Portfolio und Klassik Invest Nachhaltigkeit sowie Klassik Invest Individual (individuelle Anlagerichtlinien).

Die Vermögensverwaltung wird durch die Raiffeisen Salzburg Invest GmbH (im Folgenden „RSI“ genannt) als Erfüllungsgehilfe für die Bank durchgeführt.

Die RSI setzt bei der Vermögensverwaltung derzeit überwiegend Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H (im Folgenden „Raiffeisen KAG“) ein. Die Raiffeisen KAG stellt der RSI darüber hinaus eine Vorauswahl von Fonds anderer Verwaltungsgesellschaften zur Verfügung. Soweit Klassik Invest Nachhaltigkeit in Einzeltitel veranlagt, werden diese aus dem Anlageuniversum der Fonds der Raiffeisen KAG ausgewählt, die dem Nachhaltigkeitsansatz der Raiffeisen KAG folgen.

Im Folgenden wird daher nachstehend auch auf den Nachhaltigkeitsansatz der Raiffeisen KAG Bezug genommen.

Bei der Verwaltung von Klassik Invest Individual Portfolios werden die mit dem Kunden vereinbarten Anlagerichtlinien berücksichtigt, die insbesondere eine überwiegende Veranlagung in Einzeltitel und individuelle Ausschlüsse vorsehen können.

### **1.1.2. Strategien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Investmententscheidungen & Maßnahmen gegen die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen**

Unter Nachhaltigkeitsrisiken versteht man Ereignisse oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnten.

Ein bedeutender Aspekt von Nachhaltigkeitsrisiken sind die damit für Unternehmen und Emittenten verbundenen Umwelt- und Reputationsrisiken (z.B. durch Aufrufe, Produkte wegen Verstößen gegen Arbeitsrechte nicht zu kaufen).

Die RSI versteht die Nachhaltigkeitsrisiken nicht als eigenständige Risikokategorie, sondern als spezifischen Aspekt der klassischen Risikokategorien allen voran das Marktrisiko<sup>1</sup>.

Die RSI hat für die Überwachung und das Management der Nachhaltigkeitsrisiken geeignete Methoden und Prozesse eingerichtet.

Das Vermeiden kontroverser Geschäftsfelder und -praktiken basiert auf einem ethisch argumentierten Zugang des Vermeidens der Mitwirkung zum Schlechten und ist – auch in der chronologischen Entwicklung – die erste Stufe einer nachhaltigen Veranlagung. Im Mittelpunkt stehen die Meinungsbildung sowie ethische Positionierung und das Abwenden von Reputationsrisiken.

---

<sup>1</sup> Marktrisiko = das Risiko, dass der gesamte Markt einer Assetklasse sich negativ entwickelt und dass dies den Preis und Wert dieser Anlagen negativ beeinflusst.

Trotz des Fokus der aktuellen Nachhaltigkeitsinitiativen auf EU-Ebene auf das Thema Klimarisiken (Klimawandel), ist es beim generellen Management von Nachhaltigkeitsrisiken wesentlich, auf eine breitere Basis abzustellen und alle Risikoaspekte im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („environment, social and governance“, im Folgenden auch kurz „ESG“) angemessen zu berücksichtigen.

Die Entwicklungen im nachhaltigen Management sind sehr dynamisch und daher unterliegen unter anderem auch Negativkriterien Änderungen. Die aktuelle Nachhaltigkeitspolicy der RSI finden Sie auf deren Website unter Über uns / Corporate Governance [www.raiffeisen-salzburg-invest.at/corporategovernance](http://www.raiffeisen-salzburg-invest.at/corporategovernance).

### Klassik Invest Portfolio

Die RSI beachtet bei den in der Vermögensverwaltung eingesetzten Einzeltiteln folgende Negativkriterien, die ebenfalls bei den eingesetzten Fonds der Raiffeisen KAG beachtet werden.

### KOHLE

Die RSI schließt in mehreren Entwicklungsschritten Veranlagung in Unternehmen und Staaten aus, die im Bereich Kohle aktiv sind.

Der Hauptgrund der massiven Kritik an Kohle im Zusammenhang mit dem Klimawandel ist, dass sie im Wesentlichen aus Kohlenstoff besteht. Die Verbrennung ist daher mit vergleichsweise hohen CO<sub>2</sub>-Emissionen verbunden. Dazu kommen Schadstoffemissionen von Schwefeldioxid, Stickstoffoxiden und Feinstäuben. Die durch den Tagebau bei Braunkohle entstehenden Umweltschäden können nur durch umfangreiche Rekultivierungen beseitigt werden.

Kohle Divestment bedeutet die Idee eines Abzugs von Investments aus Unternehmen, deren Geschäftsfeld in den Bereich der Förderung oder Verarbeitung fossiler Energieträger liegt. In diesem Zusammenhang ist auch eine finanzielle Argumentation für „Divestment“ zu erwähnen. Auf Basis von Berechnungen von McKinsey und Carbon Trust könnte eine Umsetzung des sogenannten „Zwei-Grad-Ziels“<sup>2</sup> mit umfangreichen Maßnahmen zur Reduktion der weltweiten CO<sub>2</sub>-Emissionen die Energiebranche massiv treffen und den Börsenwert von fossilen Energiekonzernen um bis zu 30 bis 40 Prozent reduzieren. Hinter diesen Berechnungen steht die Annahme, dass ein Teil der Kohle-, Erdöl- und Erdgasreserven dieser Unternehmen nicht mehr genutzt werden und damit wertlos werden könnten.

Die RSI schließt im Rahmen des neuen Entwicklungspfades in einem ersten Schritt Unternehmen aus, die stark im Bereich Kohle tätig sind.

Dies umfasst auf Unternehmensebene die folgenden Bereiche:

- Produktion bzw. Förderung von Kohle
- Aufbereitung bzw. Verwendung von Kohle
- sonstige Dienstleistungen/ Transport im Bereich Kohle

Bis 2030 werden die Umsatzanteile in Richtung eines völligen Ausschlusses weiter abgesenkt, auch die Staatenebene wird miteinbezogen.

Bei der Auswahl von Investmentfonds wird dies bestmöglich eingehalten. Bei den in der Vermögensverwaltung eingesetzten Fonds der Raiffeisen KAG wird diese Policy beachtet.

---

<sup>2</sup> Eine wesentliche Zielsetzung der internationalen Klimapolitik ist es, die globale Erderwärmung auf maximal zwei Grad Celsius im Vergleich zum Beginn der Industrialisierung zu begrenzen.

## KONTROVERSE WAFFEN

Die RSI schließt Veranlagungen in Unternehmen aus, die im Bereich „geächtete Waffen“ aktiv sind.

Die genauen Definitionen von geächteten Waffen sind in internationalen Konventionen festgehalten. Dazu zählen die Streubomben-Konvention (2008), die Anti-Personenminen-Konvention (1997), der Atomwaffensperrvertrag (1968), sowie die Biowaffen-Konvention (1972) und die Chemiewaffen-Konvention (1993).

Basierend auf diesem Vertragswerk und in enger Kooperation mit externen Beratern überprüft die Raiffeisen KAG Unternehmen auf ihre Berührungspunkte mit folgenden Bereichen:

- Streumunition
- Chemische oder Biologische Waffen
- Uranmunition
- Atomwaffen
- Landminen

Die RSI schließt Unternehmen aus, die in der Produktion von geächteten Waffen tätig sind.

## NAHRUNGSMITTELSPEKULATION

Die RSI schließt Veranlagungen aus, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen könnten.

Konkret sind von dem Ausschluss derivative Instrumente im Agrarsektor betroffen.

Wesentliche Arten von ausgeschlossenen Futures betreffen:

- Getreide
- Fleisch
- sogenannte „Soft-Commodities“, das sind börsengehandelte Grundnahrungsmittel - wie Mais, Sojabohnen, Zucker, Kakao und Kaffee

Bei der Auswahl von Investmentfonds wird dies bestmöglich eingehalten. Bei den in der Vermögensverwaltung eingesetzten Fonds der Raiffeisen KAG sind diese Veranlagungen ausgeschlossen.

## REPUTATIONSGEFÄHRDETE TITEL

Das Fondsmanagement der Raiffeisen KAG prüft laufend durch verschiedene Informationskanäle wie Medien und Researchagenturen, ob ein Investment reputationsgefährdende Wirkung entfaltet. Zum Beispiel, ob ein Unternehmen in einen Korruptionsskandal verwickelt ist oder der Bilanzfälschung verdächtigt wird. Je nach Einschätzung des Risikos werden die Titel verkauft, ein Unternehmensdialog (Engagement) gestartet und in schwerwiegenden Fällen die Titel aus allen Fonds der Raiffeisen KAG ausgeschlossen. Die RSI wird über Ausschlüsse in Kenntnis gesetzt und setzt diese bei den Einzeltitelveranlagungen ebenfalls um.

## AUSWAHL VON INVESTMENTFONDS

Bei der Auswahl von Fonds wird deren Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt. Insbesondere wird erhoben, welche Veranlagungen aus Nachhaltigkeitsüberlegungen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden. Bei gleicher Beurteilung gibt bei der Fondsauswahl die nachhaltige Ausrichtung den Ausschlag.

## ÜBERWACHUNG

Das Nachhaltigkeitsrisiko wird vom Risikomanagement unabhängig vom Portfoliomanagement unter Einbeziehung externer Daten bewertet und überwacht. Dabei können sowohl Nachhaltigkeitsbewertungen (Scores) als auch Nachhaltigkeitskennzahlen (wie z.B. CO<sub>2</sub> Ausstoß) zur Anwendung kommen. Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche.

### Klassik Invest Nachhaltigkeit

Über die in Klassik Invest Portfolio beschriebenen Prozesse und Negativkriterien hinausgehend bestehen bei den in Klassik Invest Nachhaltigkeit eingesetzten Fonds der Raiffeisen KAG weitere Negativkriterien.

Insbesondere ist bei den eingesetzten Fonds der Raiffeisen KAG die Kohleproduktion gänzlich ausgeschlossen. Für Zulieferung und Verarbeitung von Kohle gelten Umsatzschwellen, die bis 2030 auf 0 gesetzt werden.

## AUSWAHL VON INVESTMENTFONDS

Bei der Auswahl der Fonds anderer Verwaltungsgesellschaften (als Raiffeisen KAG) wird darauf Bedacht genommen, dass der Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken vergleichbaren Kriterien wie jenen der Raiffeisen KAG folgt und von vergleichbar hoher Qualität ist.

## ERFÜLLUNG DER IM ZUGE DER VERANLAGUNG BERÜCKSICHTIGTEN ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN MERKMALE

Anteil an Investmentfonds, die als nachhaltig eingestuft werden:

100% des Portfolios (im jeweils vorangegangenen Berichtszeitraum)

Die Veranlagung erfolgte in Investmentfonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., die nach deren Nachhaltigkeitsansatz verwaltet werden. Außerdem wurde auch in Investmentfonds anderer Verwaltungsgesellschaften veranlagt, deren Nachhaltigkeitsansatz jenem der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. entspricht. Es wurde darauf Bedacht genommen, dass der Nachhaltigkeitsansatz vergleichbaren Kriterien folgt und von hoher Qualität ist.

Der Nachhaltigkeitsansatz im Anlageprozess der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wird durch eine durchgehende Integration von ESG (Environment, Social, Governance) verwirklicht. Das bedeutet, dass neben ökonomischen Faktoren somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte – wie insbesondere Einhaltung von Arbeits- und Menschenrechten - ebenso wie (gute) Unternehmensführung – wie Ausschluss von Korruption - in die Investmentprozesse integriert werden. Dadurch wird die Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

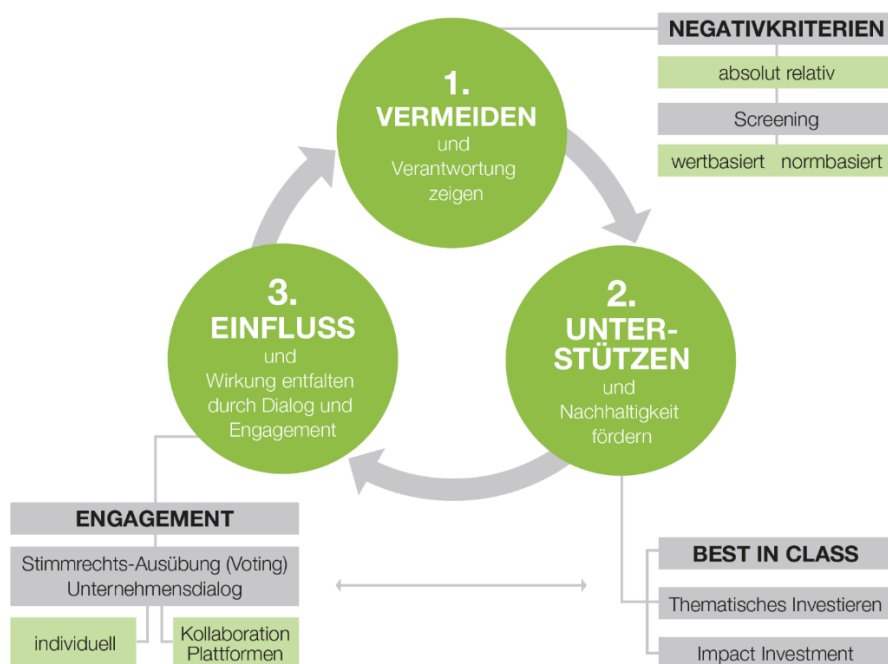
Im Punkt 1.1.3 wird detaillierter auf den Nachhaltigkeitsansatz der Raiffeisen KAG eingegangen.

### **1.1.3. Klassik Invest Nachhaltigkeit: Nachhaltigkeitsansatz bei Investitionsentscheidungen**

In der Vermögensverwaltungslinie Klassik Invest Nachhaltigkeit wird schwerpunktmäßig in Fonds veranlagt, wobei überwiegend in Fonds investiert wird, die auf Basis von ESG-Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden.

Die dabei eingesetzten Fonds der Raiffeisen KAG folgen dem im Folgenden beschriebenen Nachhaltigkeitsansatz. Der Einsatz von Fonds anderer Verwaltungsgesellschaften ist derzeit von untergeordneter Bedeutung. Bei der Auswahl dieser Fonds wird darauf Bedacht genommen, dass der Nachhaltigkeitsansatz vergleichbaren Kriterien folgt und von hoher Qualität ist.

Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte ebenso wie (gute) Unternehmensführung in die Investmentprozesse integriert. Das erfolgt auf unterschiedlichen Ebenen.



### 1. Vermeiden und Verantwortung zeigen: Negativkriterien

Das Vermeiden kontroverser Geschäftsfelder und -praktiken basiert auf einem ethisch argumentierten Zugang des „Vermeidens der Mitwirkung zum Schlechten“ und ist ein Ausgangspunkt einer nachhaltigen Anlagepolitik. Im Mittelpunkt stehen eine erste ethische Positionierung und dabei auch das Abwenden von Reputationsrisiken. Das dominierende Instrument ist der Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), welche vorgegebene Kriterien verletzen.

### 2. Unterstützen und Nachhaltigkeit fördern: Best-in-class

Die nächste und wesentliche Entwicklungsstufe kann als „Kooperation zum Guten“ verstanden werden und legt stärkeren Wert auf die Integration von ESG-Research in der Unternehmensbewertung und folglich der Titelauswahl. Sinngemäß wird dies auch für Staaten (Gebietskörperschaften) als Emittenten von Schuldtiteln angewandt. Diese durchgängige Integration von ESG-Research in den Investmentprozess (ESG-Scores) führt zu einer höheren ESG-Qualität und zu einer Verbesserung des Risikoprofils des Fondsportfolios.

### 3. Einfluss und Wirkung entfalten: Engagement<sup>3</sup>

<sup>3</sup> Durch das Fondsmanagement der in der Vermögensverwaltung eingesetzten als nachhaltig eingestuften Fonds der Raiffeisen KAG

Die dritte Stufe eines integrativen Nachhaltigkeitskonzepts ist Engagement als integraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik. Zu den beschriebenen Elementen der ersten beiden Stufen kommt nun die Unterstützung einer Veränderung im Sinne einer sozioökonomischen Wirkung hinzu: Einfluss auf das Verhalten von Unternehmen, Organisationen und auch Konsumenten zu nehmen. Im Zentrum stehen Unternehmensdialoge und insbesondere Ausübung von Stimmrechten. Diese Wirkungen können durchaus außerhalb der unmittelbaren Ertrags- oder Risikoziele eines Fondsportfolios liegen, sie sollten diese jedoch nicht verletzen. Erst durch Engagement wird die Vision einer gewünschten „doppelten Dividende“ glaubwürdig verfolgt.

Das Zusammenwirken aller drei Elemente – Vermeiden, Unterstützen und vor allem auch Einfluss – ist Voraussetzung für ein verantwortungsvolles, aktives Management von nachhaltigen Fonds.

#### Investmentprozess und Raiffeisen ESG Score

Der nachhaltige Investmentprozess der Raiffeisen KAG verbindet auf jeder der drei Analyseebenen ESG-Analyse (extra-finanzielle Analyse) und finanzielle Analyse.

Auf der ersten Analyseebene kommt es zu einer Vorselektion des gesamten Investmentuniversums. Unter nachhaltigen Gesichtspunkten darf kein Unternehmen oder Emittent des Universums gegen die von der Raiffeisen KAG definierten Negativkriterien verstoßen. Die Negativkriterien unterliegen einem laufenden Monitoring und können aufgrund neuer Erkenntnisse und Entwicklungen am Markt ergänzt oder angepasst werden.

Negativkriterien können unterschiedliche Hintergründe haben. Konkret unterscheidet die Verwaltungsgesellschaft zwischen umweltbezogenen, sozial oder gesellschaftlich motivierten, Corporate Governance-bezogenen, mit dem Thema Süchte verbundenen und Negativkriterien, die den Schutz respektive die Würde des natürlichen Lebens betreffen. Kriteriologien dienen auch der Vermeidung von Skandalen und damit verbundenen potenziellen negativen Kursbeeinträchtigungen.

Negativkriterien bedeuten nicht immer einen vollumfänglichen Ausschluss eines Geschäftsfeldes oder einer Geschäftspraktik. In einigen Fällen wurden im Hinblick auf die Wesentlichkeit Schwellenwerte festgelegt.

Ein besonders bedeutendes Negativkriterium im Umweltbereich („E“) ist der Ausstieg aus der Finanzierung der Kohleindustrie, den die Raiffeisen KAG bis 2030 anstrebt. Dies umfasst alle investierbaren Unternehmen, die im Bereich Kohleabbau, -weiterverarbeitung, -verbrennung (zur elektrischen oder thermischen Energiegewinnung) -transport und sonstiger Infrastruktur tätig sind. Im nachhaltigen Anlageprozess ist daher keinerlei Veranlagung in Kohleproduktion zulässig.

Bei den sozialen/gesellschaftlichen Negativkriterien („S“) liegt der Fokus insbesondere auf Verstößen gegen Arbeitsrechte und Menschenrecht. Die Negativkriterien der Corporate Governance („G“) - zum Beispiel Korruption und Bilanzfälschung - sollen vor allem die gute Unternehmensführung sicherstellen.

Auf der zweiten Analyseebene findet eine detaillierte Betrachtung der einzelnen Unternehmen und Emittenten statt. Neben der klassischen, finanziellen Analyse werden verschiedene Aspekte der Nachhaltigkeit berücksichtigt: Ergebnisse des unternehmensspezifischen Nachhaltigkeitsresearch münden gemeinsam mit einer umfassenden Stakeholder-Bewertung, sowie einer ESG-Risikobewertung im ‚Raiffeisen-ESG-Score‘. Unternehmen und Emittenten, die innerhalb dieses nachhaltigen Analyseschrittes nicht überzeugen, werden aus dem investierbaren Universum ausgeschlossen.



Auf der dritten Ebene wird aus den verbliebenen Unternehmen und Emittenten unter Berücksichtigung des ESG Scores und dessen Entwicklung (ESG-Momentum) ein breit diversifiziertes Portfolio für den jeweiligen Fonds konstruiert. Dabei wird besonders hoher Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Businessmodels gelegt. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke sind ausschlaggebend für eine Veranlagung.

Das Anlageuniversum wird monatlich aktualisiert und laufend durch interne Inputquellen ergänzt. Dabei spielt Engagement, also der intensive Dialog mit Unternehmen zu Nachhaltigkeitsthemen, eine wesentliche Rolle (siehe dazu unten Absatz 2 unter Zusammenfassung der Mitwirkungspolitik der Raiffeisen KAG).

Weiters wird das investierbare Nachhaltigkeitsuniversum mit einem sogenannten Impact Monitor von MSCI ESG täglich überwacht, die transparente Methodik basiert auf über 2.500 Datenquellen. Der verwendete Prozess analysiert Verstöße gegen Völkerrechtsabkommen und andere schwere Kontroversen, bewertet die Firmenpolitik und den Umgang mit Kontroversen. Ziel ist die Vermeidung von Reputationsrisiko. Die verwendeten Standards sind UN Global Compact<sup>4</sup>, International Labour Organization<sup>5</sup> und die UN Guiding Principles on Business and Human Rights<sup>6</sup>.

Die analysierten Themenfelder umfassen Umwelt, Kunden & Stakeholder, Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte & Lieferkette sowie Unternehmensführung.

Die aktuellen Kontroversen fließen in die Bewertung ein: Je nach Grad eines Verstoßes wird ein Unternehmen sofort aus dem investierbaren Nachhaltigkeitsuniversum ausgeschlossen oder auf eine Watchlist gesetzt.

#### **1.1.4. Nachhaltigkeitsauswirkungen & -indikatoren**

Auf der UN-Klimakonferenz in Rio 2012 entwickelt und seit 2016 in Kraft: die Sustainable Development Goals (SDGs), die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Die SDGs wurden von 193 Ländern einstimmig angenommen und auch von der österreichischen Bundesregierung implementiert.

Die 17 Ziele mit insgesamt 169 Detailvorgaben laufen bis 2030 und umfassen ein breites Portfolio von nachhaltigen Zielen und Armutsbekämpfung über Geschlechter-Gleichstellung bis hin zur Sicherstellung eines dauerhaften, breitenwirksamen und nachhaltigen Wirtschaftswachstums.

Die SDGs sind eine wichtige Basis für die Bewertung von Unternehmen und Emittenten aus Nachhaltigkeitssicht. Im Investmentprozess der Raiffeisen KAG stellt eine Beurteilung des Beitrages von Titeln zu den SDGs ein wesentliches Thema im Bereich der Einschätzung der Nachhaltigkeitsauswirkungen dar. Titel werden vor und während eines Investments auf ihre SDG-bezogenen Wirkungen analysiert.

Im Sinne einer laufenden Betrachtung und Optimierung der ESG-Risiken werden seit Jahren vier Key Performance Indikatoren (KPIs) mit ökologischem oder sozial/gesellschaftlichem Hintergrund (Nachhaltigkeitsindikatoren) berechnet. Der sich auf Fondslevel ergebende Wert wird mit dem Gesamtmarkt verglichen. Zu den drei KPIs mit Umwelthintergrund zählen „CO<sub>2</sub>-

---

<sup>4</sup> Die United Nations Global Compact ist eine freiwillige Initiative, bei der sich Unternehmen gegenüber den Vereinten Nationen zu gemeinsamen nachhaltigen Zielen bekennen. Die Zielsetzungen reichen von Menschen- und Arbeitsrechten über Umweltziele bis zur Bekämpfung von Korruption.

<sup>5</sup> Die International Labour Organization (Internationale Arbeitsorganisation) ist eine spezialisierte Organisation der Vereinten Nationen, die durch Setzen von internationalen Standards die Verbesserung von Arbeitsbedingungen und Lebensstandards vorantreibt.

<sup>6</sup> Die UN Guiding Principles on Business and Human Rights sind Richtlinien für Staaten und Unternehmen, die der Prävention und der Verhinderung von Menschenrechtsverletzungen dienen.

Emissionen“, „Wasserverbrauch“ und „Abfallmenge“. Im Bereich Mitarbeiter wird der KPI „Arbeitsunfälle“ berechnet.

#### **1.1.5. Engagement**

Die Vermögensverwaltungsverträge in der Vermögensverwaltung sehen keine ausdrückliche Ermächtigung für die Raiffeisenbank vor, die mit dem Aktienbestand des Portfolios verbundenen Stimmrechte auszuüben. Daher kann weder die Raiffeisenbank noch die RSI, an die die Vermögensverwaltung ausgelagert wurde, Stimmrechte der sich im Portfolio des Kunden befindlichen Aktien ausüben.

Werden für das Portfolio des Kunden Fondsanteilscheine erworben, ist üblicherweise die Verwaltungsgesellschaft des jeweiligen Fonds berechtigt, die im Fondsvermögen befindlichen Stimmrechte aus dem Aktienbestand auszuüben.

Kommen Fonds der Raiffeisen KAG zum Einsatz, so gilt deren Mitwirkungspolitik.

##### Zusammenfassung der Mitwirkungspolitik der Raiffeisen KAG

Die Raiffeisen KAG ist sich als einer der führenden Asset Manager Österreichs der treuhänderischen Pflichten gegenüber ihren Kunden bewusst. Als Teil dieser Pflichten betreibt sie aktives Engagement mit Unternehmen, um die Interessen ihrer Kunden bestmöglich zu wahren.

Das Engagement kann dabei unterschiedlichen Zwecken dienen. Einerseits zur genaueren Einschätzung der finanziellen Situation und der Entwicklung der Unternehmen. Man könnte sagen, dass auf diese Weise ein Blick hinter die Kulissen gewährt wird. Andererseits dient Engagement aus nachhaltiger Sicht zusätzlich der Überzeugungsarbeit bei Unternehmen im Sinne einer verbesserten Corporate Social Responsibility (CSR; unternehmerische Gesellschaftsverantwortung) oder verbesserten Nachhaltigkeit im jeweiligen Unternehmen selbst. Diese Verbesserung soll dem Unternehmen und damit letztendlich auch den Eigentümern „nachhaltige“ Vorteile bringen, welche sich langfristig auch in einem verbesserten operativen Ergebnis widerspiegeln sollten.

Im Bereich der Unternehmensdialoge unterscheidet die Raiffeisen KAG zwischen pro-aktivem und reagierendem Engagement. Der pro-aktive, konstruktive Dialog mit Unternehmen dient dazu, mögliche finanzielle und nicht-finanzielle Chancen und Risiken zu identifizieren, während durch das gezielte Ansprechen aktueller Ereignisse – über die Schiene des reagierenden Dialogs – eine möglichst genaue Einschätzung des Unternehmens samt seinem Umfeld und potentieller Risiken sichergestellt wird.

Die Ausübung des Aktionärsstimmrechts erfolgt entweder direkt oder indirekt über Stimmrechtsvertreter. Dabei werden hauseigene Grundsätze verfolgt, die auf einer transparenten und nachhaltigen Corporate-Governance-Politik beruhen und bedeutende und regelmäßig auf Hauptversammlungen behandelte Themen abdecken.

Weitere Informationen zur Mitwirkungspolitik inklusive der Grundsätze der Stimmrechtsausübung der Raiffeisen KAG sowie den jährlichen Engagementbericht der Raiffeisen KAG finden Sie auf deren Website unter Über uns / Corporate Governance <https://www.rcm.at/corporate-governance>.

#### **1.1.6. Code of Conduct**

Siehe dazu die „Nachhaltigkeitspolicy der RaiffeisenSalzburg Invest GmbH“ auf deren Website unter Corporate Governance <https://www.raiffeisen-salzburg-invest.at/RSIAT/Page/ArtikelStartseite/1357908402408>

### 1.1.7. Vermögensverwaltung – Transparenz zu ökologischen & sozialen Merkmalen

#### Grundsatz

Die Vermögensverwaltung ist eine Finanzdienstleistung der Raiffeisen Bankengruppe Salzburg. Das Angebot umfasst unter anderem die standardisierten Vermögensverwaltungslinien Klassik Invest Nachhaltigkeit sowie Klassik Invest Individual (individuelle Anlagerichtlinien) in einer nachhaltigen Ausprägung. Klassik Invest Individual entspricht im Wesentlichen den folgenden Ausführungen. Bei der Verwaltung von Klassik Invest Individual Portfolios werden darüber hinaus die mit dem Kunden vereinbarten Anlagerichtlinien berücksichtigt, die insbesondere eine überwiegende Veranlagung in Einzeltitel und individuelle Ausschlüsse vorsehen können.

Die Vermögensverwaltung wird durch die Raiffeisen Salzburg Invest GmbH (im Folgenden „RSI“ genannt) als Erfüllungsgehilfe für die Bank durchgeführt.

Die RSI setzt bei der Vermögensverwaltung derzeit überwiegend Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H (im Folgenden „Raiffeisen KAG“) ein. Die Raiffeisen KAG stellt der RSI darüber hinaus eine Vorauswahl von Fonds anderer Verwaltungsgesellschaften zur Verfügung. Soweit Klassik Invest Nachhaltigkeit in Einzeltitel veranlagt, werden diese aus dem Anlageuniversum der Fonds der Raiffeisen KAG ausgewählt, die dem Nachhaltigkeitsansatz der Raiffeisen KAG folgen.

Im Folgenden wird daher nachstehend auch auf den Nachhaltigkeitsansatz der Raiffeisen KAG Bezug genommen.

Die RSI ist in die Nachhaltigkeitsstrategie der Raiffeisen KAG eingebettet. Die RSI versteht unter Nachhaltigkeit verantwortungsvolles unternehmerisches Handeln für langfristigen ökonomischen Erfolg im Einklang mit Umwelt und Gesellschaft. Nachhaltigkeit ist ein zentraler Bestandteil ihrer Geschäftspolitik. Selbstverständnis ihres Handelns ist es, Kundengeld verantwortungsvoll zu veranlagen, fairer Partner und engagierter Bürger zu sein.

#### Anlageprozess / Methoden zu Bewertung, Messung und Überwachung der ökologischen und sozialen Merkmale

Klassik Invest Nachhaltigkeit berücksichtigt im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale.

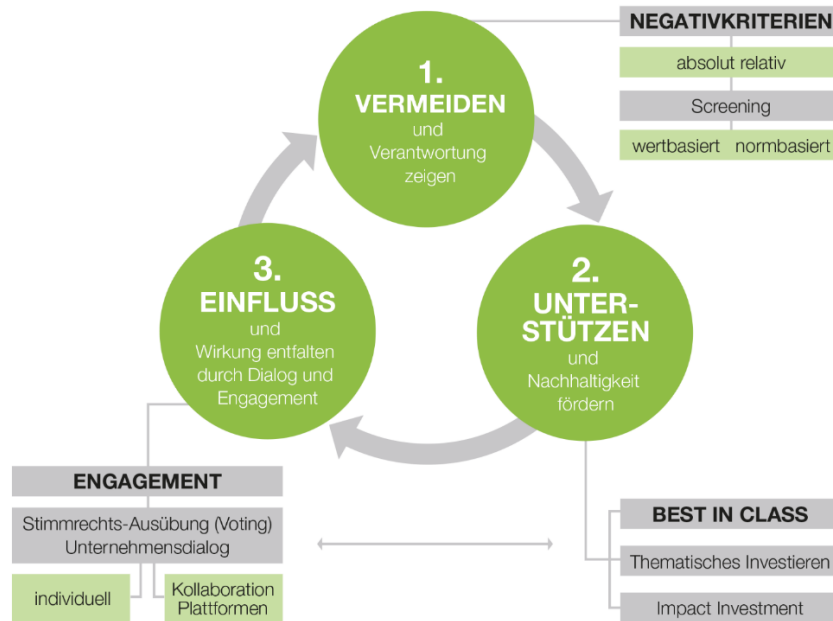
Die drei Nachhaltigkeitssäulen Umwelt („E“ wie environment), Gesellschaft („S“ wie social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung („G“ wie governance) sind Grundlage für jede Veranlagungsentscheidung.

Klassik Invest Nachhaltigkeit veranlagt überwiegend in Fonds, die auf Basis von ESG-Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden.

Derzeit wird insbesondere in Fonds der Raiffeisen KAG veranlagt, die dem im Folgenden beschriebenen Nachhaltigkeitsansatz entsprechen.

#### **Nachhaltigkeitsansatz bei Fonds der Raiffeisen KAG**

Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Einbeziehung von ESG verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren, etwa traditionelle Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte, ebenso wie (gute) Unternehmensführung in die Anlageprozesse einbezogen.



Diese Anlagepolitik unter Einbeziehung von ESG-Kriterien erfolgt auf unterschiedlichen Ebenen:

1. Vermeiden und Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), welche definierte Kriterien verletzen.

2. Unterstützen und Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und schlussendlich in der Titelauswahl (Best-in-class-Ansatz). Dies wird sinngemäß auch für Staaten (Gebietskörperschaften) als Emittenten von Schuldtiteln angewandt.

3. Einfluss und Wirkung entfalten: „Engagement“ als integraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten. Das Zusammenwirken aller drei Elemente – Vermeiden, Unterstützen und vor allem auch Einfluss – ist Voraussetzung für ein verantwortungsvolles, aktives Management von nachhaltigen Fonds.

Im Konkreten bedeutet dies, dass unter nachhaltigen Gesichtspunkten kein Unternehmen/Emittent des Universums gegen die von der Raiffeisen KAG definierten Negativkriterien verstoßen darf, um Veranlagungen in kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken zu vermeiden. Die Negativkriterien unterliegen einer laufenden Kontrolle und können aufgrund neuer Erkenntnisse und Entwicklungen am Markt ergänzt oder angepasst werden.

Negativkriterien können unterschiedliche Hintergründe haben. Konkret unterscheidet die Raiffeisen KAG zwischen umweltbezogenen, sozial oder gesellschaftlich motivierten, Corporate Governance-bezogenen, mit dem Thema Süchte verbundenen und Negativkriterien, die den Schutz respektive die Würde des natürlichen Lebens betreffen. Kriteriologien dienen auch der Vermeidung von Skandalen und damit verbundenen potenziellen negativen Kursbeeinträchtigungen.

Ein besonders bedeutendes Negativkriterium im Umweltbereich („E“) ist der Ausstieg aus der Finanzierung der Kohleindustrie, den die Raiffeisen KAG bis 2030 anstrebt. Dies umfasst alle investierbaren Unternehmen, die im Bereich Kohleabbau, -weiterverarbeitung, -verbrennung (zur elektrischen oder thermischen Energiegewinnung) -transport und sonstiger Infrastruktur tätig

sind. Im nachhaltigen Anlageprozess ist daher keinerlei Veranlagung in Kohleproduktion zulässig.

Bei sozialen/gesellschaftlichen Negativkriterien („S“) liegt der Fokus insbesondere auf Verstößen gegen Arbeitsrechte und Menschenrechte. Die Negativkriterien der Corporate Governance („G“) - zum Beispiel Korruption und Bilanzfälschung - sollen vor allem die gute Unternehmensführung sicherstellen.

Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, sind generell vom Erwerb ausgeschlossen.

Darüber hinaus findet eine detaillierte Betrachtung der einzelnen Unternehmen/Emittenten statt. Neben der klassischen, finanziellen Analyse werden verschiedene Aspekte der Nachhaltigkeit berücksichtigt. Unternehmen, die innerhalb dieses nachhaltigen Analyseschrittes nicht überzeugen, werden aus dem investierbaren Universum ausgeschlossen, wobei dieser Schritt zu einer deutlichen Reduktion des ursprünglichen Anlageuniversums führt.

Aus den verbliebenen Unternehmen wird unter Berücksichtigung der ESG Bewertung (ESG-Score) und dessen Entwicklung (ESG-Momentum) ein breit diversifiziertes Fondsportfolio konstruiert. Dabei wird besonders hoher Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Geschäftsmodells gelegt. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke sind ausschlaggebend für eine Veranlagung.

Bei der Veranlagung findet die im Vergleich zum traditionellen Markt positive Wirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren besondere Beachtung (CO<sub>2</sub>-Bilanz/Carbon Footprint, Arbeitsunfälle, Abfallmenge und Wasserverbrauch). Auch wird ein positiver Beitrag im Bereich der Sustainable Development Goals (SDGs) angestrebt. Dies sind die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, die von 193 Ländern einstimmig angenommen und auch von der österreichischen Bundesregierung implementiert wurden.

Details zu den in Klassik Invest Nachhaltigkeit eingesetzten Fonds der Raiffeisen KAG, insbesondere die gültigen Negativkriterien, sind auf der Internetseite der Raiffeisen KAG unter [www.rcm.at](http://www.rcm.at) (Kurse & Dokumente) abrufbar.

Informationen zu den Strategien der Raiffeisen KAG zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken bei ihren Investitionsentscheidungsprozessen in der Fondsverwaltung sind auf der Internetseite der Raiffeisen KAG unter Über uns / Corporate Governance <https://www.rcm.at/corporategovernance> abrufbar.

Soweit Klassik Invest Nachhaltigkeit in Einzeltitel veranlagt, werden diese aus dem Anlageuniversum jener Fonds der Raiffeisen KAG ausgewählt, die dem oben beschriebenen Nachhaltigkeitsansatz der Raiffeisen KAG folgen.

#### **Auswahl von Fonds, die nicht von der Raiffeisen KAG verwaltet werden**

Bei Fonds, die nicht von der Raiffeisen KAG verwaltet werden, wird bei der Auswahl darauf geachtet, dass der Nachhaltigkeitsansatz der Verwaltungsgesellschaft qualitativ jenem der Raiffeisen KAG entspricht.

#### **Datenmanagement**

Für die Auswahl der Fonds sowie das Risikomanagement in der Vermögensverwaltungslinie Klassik Invest Nachhaltigkeit werden Daten des Researchproviders MSCI ESG Research Inc. herangezogen.

## **1.2. Nachhaltigkeitspolicy zu Investitionsentscheidungen in WILL**

### **1.2.1. WILL – DIE DIGITALE VERMÖGENSVERWALTUNG VON RAIFFEISEN**

WILL - DIE DIGITALE VERMÖGENSVERWALTUNG VON RAIFFEISEN ist eine Finanzdienstleistung des Finanzinstituts.

Das im Rahmen von WILL veranlagte Vermögen wird in eine von vier standardisierten Anlagestrategien investiert: WILL Nachhaltigkeit Solide, WILL Nachhaltigkeit Ertrag, WILL Nachhaltigkeit Wachstum, WILL Nachhaltigkeit Dynamisch (im Folgenden als „WILL“ bezeichnet).

WILL berücksichtigt im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale und veranlagt ausschließlich in Fonds und ETFs.

Für die Veranlagung in Fonds wurde die nachhaltige Fondspalette der Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (im Folgenden „Raiffeisen KAG“) ausgewählt.

Für die Veranlagung in ETFs werden die herangezogenen Auswahlkriterien im Folgenden erläutert.

### **1.2.2. Strategien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Investmententscheidungen & Maßnahmen gegen die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen**

Unter Nachhaltigkeitsrisiken versteht man Ereignisse oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

Ein bedeutender Aspekt von Nachhaltigkeitsrisiken sind die damit für Unternehmen und Emittenten verbundenen Umwelt- und Reputationsrisiken (z.B. durch Aufrufe, Produkte wegen Verstößen gegen Arbeitsrechte nicht zu kaufen).

Nachhaltigkeitsrisiken werden nicht als eigenständige Risikokategorie verstanden, sondern als spezifischen Aspekt der klassischen Risikokategorien allen voran das Marktrisiko<sup>7</sup>.

Beim generellen Management von Nachhaltigkeitsrisiken ist es wesentlich, auf eine breite Basis abzustellen und alle Risikoaspekte im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („environment, social and governance“, im Folgenden auch kurz „ESG“) angemessen zu berücksichtigen.

Bei der Auswahl von Fonds und ETFs stehen im Hinblick auf Nachhaltigkeitsrisiken das Vermeiden kontroverser Geschäftsfelder und -praktiken wie Ausschluss kontroverser Waffen und Einschränkungen von Veranlagungen, die mit der Förderung von Kohle in Zusammenhang stehen, im Mittelpunkt.

#### **ERFÜLLUNG DER IM ZUGE DER VERANLAGUNG BERÜCKSICHTIGTEN ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN MERKMALE**

Anteil an Investmentfonds, die als nachhaltig eingestuft werden:

100% des WILL-Portfolios (im jeweils vorangegangenen Berichtszeitraum)

Die Veranlagung erfolgte in Investmentfonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., die nach deren Nachhaltigkeitsansatz verwaltet werden. Außerdem wurde auch in Investmentfonds anderer Verwaltungsgesellschaften veranlagt, deren Nachhaltigkeitsansatz jenem der

---

<sup>7</sup> Marktrisiko = das Risiko, dass der gesamte Markt einer Assetklasse sich negativ entwickelt und dass dies den Preis und Wert dieser Anlagen negativ beeinflusst.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. entspricht. Es wurde darauf Bedacht genommen, dass der Nachhaltigkeitsansatz vergleichbaren Kriterien folgt und von hoher Qualität ist.

Der Nachhaltigkeitsansatz im Anlageprozess der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wird durch eine durchgehende Integration von ESG (Environment, Social, Governance) verwirklicht. Das bedeutet, dass neben ökonomischen Faktoren somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte – wie insbesondere Einhaltung von Arbeits- und Menschenrechten - ebenso wie (gute) Unternehmensführung – wie Ausschluss von Korruption - in die Investmentprozesse integriert werden. Dadurch wird die Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### 1.2.3. Nachhaltigkeitsansatz

Für die Veranlagung in Fonds wurde die nachhaltige Fondspalette der Raiffeisen KAG ausgewählt.

Diese Auswahl erfolgte aufgrund des umfassenden Nachhaltigkeitsansatzes der Raiffeisen KAG. Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess der Raiffeisen KAG wird durch eine durchgehende Einbeziehung von ESG – Environment (Umwelt), Social (Gesellschaft), Governance (gute Unternehmensführung) – verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren, etwa traditionelle Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte, ebenso wie (gute) Unternehmensführung in die Anlageprozesse einbezogen.

Die Raiffeisen KAG hat einen umfassenden Katalog von Negativkriterien definiert, um Veranlagungen in kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken zu vermeiden.

Neben der klassischen, finanziellen Analyse werden verschiedene Aspekte der Nachhaltigkeit bei der Detailanalyse von Unternehmen und anderen Emittenten berücksichtigt.

Die Raiffeisen KAG legt besonders hohen Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Geschäftsmodells. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke sind ausschlaggebend für eine Veranlagung.

Bei der Auswahl der ETFs für das Anlageuniversum von WILL wird der Nachhaltigkeitsansatz geprüft. Die definierten Negativkriterien müssen jedenfalls kontroverse Geschäftsbereiche umfassen wie zum Beispiel den Ausschluss von kontroversen Waffen, eine Kohlepolicy sowie schwere Verstöße gegen Arbeits- und Menschenrechte. Unternehmen, die Geschäftspraktiken anwenden, die nicht mit einer guten Unternehmensführung im Einklang stehen, müssen aus dem Investment ausgeschlossen werden.

Bei der Zusammenstellung des Anlageuniversums von WILL wird kein spezieller Nachhaltigkeitsansatz bevorzugt. Ansätze, die in Betracht kommen sind zum Beispiel:

- Best-in-Class Ansatz: Es wird in Unternehmen investiert, die eine bessere ESG-Bewertung aufweisen als der Durchschnitt der Unternehmen derselben Branche
- Maximierung des ESG Scores (das ist die Bewertung von Unternehmen im Hinblick auf ihre Nachhaltigkeitsleistung)
- Verfolgung von speziellen Nachhaltigkeitszielen wie zum Beispiel eine maßgeblich geringere CO<sub>2</sub>-Belastung im Vergleich zu einer traditionellen Veranlagung

Bei der Zusammenstellung des WILL- Portfolios wird die Qualität des Nachhaltigkeitsansatzes gesamthaft beurteilt.

#### **1.2.4. Nachhaltigkeitsauswirkungen & -indikatoren**

Bei der Auswahl der Fonds und ETFs sowie der Portfoliokonstruktion in WILL steht ein breit angelegter Nachhaltigkeitsansatz, der alle Nachhaltigkeitsfaktoren im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt, im Vordergrund. Dadurch wird die Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert. Es besteht kein spezieller Fokus auf einzelne Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren oder Kennzahlen und Indikatoren in diesem Bereich.

Im Investmentprozess der Raiffeisen KAG sind die Sustainable Development Goals (SDGs) eine wichtige Basis für die Bewertung von Unternehmen und Emittenten aus Nachhaltigkeitssicht. Die SDGs oder Ziele für nachhaltige Entwicklung wurden 2016 von 193 Ländern einstimmig angenommen und auch von der österreichischen Bundesregierung implementiert.

Die 17 Ziele mit insgesamt 169 Detailvorgaben laufen bis 2030 und umfassen ein breites Portfolio von nachhaltigen Zielen und Armutsbekämpfung über Geschlechter-Gleichstellung bis hin zur Sicherstellung eines dauerhaften, breitenwirksamen und nachhaltigen Wirtschaftswachstums. Titel werden vor und während eines Investments auf ihre SDG-bezogenen Wirkungen analysiert.

Sofern und soweit das Portfolio Fonds der Raiffeisen KAG enthält, wird den Kunden von WILL regelmäßig zu den Wirkungen der eingesetzten Fonds auf die SDGs berichtet (zusätzlich zu gesetzlich vorgesehenen Berichten).

Mitausschlaggebend für die Auswahl von Fonds der Raiffeisen KAG ist auch die im Vergleich zum traditionellen Markt positive Wirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (zum Beispiel CO<sub>2</sub>-Bilanz/Carbon Footprint, Arbeitsunfälle, Abfallmenge und Wasserverbrauch).

#### **1.2.5. Engagement**

Engagement ist ein integraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Bei der digitalen Vermögensverwaltung WILL werden Fondsanteilscheine für das Kundenportfolio erworben. Allfällige Mitwirkungsmöglichkeiten aus dem Halten von Aktien stehen somit den Verwaltungsgesellschaften der jeweiligen Fonds und nicht der Bank zu.

Kommen Fonds der Raiffeisen KAG zum Einsatz, so gilt deren Mitwirkungspolitik die im Folgenden zusammenfassend dargestellt wird.

Bei Auswahl der Emittenten der in WILL eingesetzten ETFs wird das Vorliegen einer Mitwirkungspolitik, die den Dialog mit Unternehmen sowie die Ausübung von Stimmrechten vorsieht, geprüft.

##### Zusammenfassung der Mitwirkungspolitik der Raiffeisen KAG

Die Raiffeisen KAG ist sich als einer der führenden Asset Manager Österreichs der treuhänderischen Pflichten gegenüber ihren Kunden bewusst. Als Teil dieser Pflichten betreibt sie aktives Engagement mit Unternehmen, um die Interessen ihrer Kunden bestmöglich zu wahren.

Das Engagement kann dabei unterschiedlichen Zwecken dienen. Einerseits zur genaueren Einschätzung der finanziellen Situation und der Entwicklung der Unternehmen. Man könnte sagen, dass auf diese Weise ein Blick hinter die Kulissen gewährt wird. Andererseits dient Engagement aus nachhaltiger Sicht zusätzlich der Überzeugungsarbeit bei Unternehmen im Sinne einer verbesserten Corporate Social Responsibility (CSR; unternehmerische Gesellschaftsverantwortung) oder verbesserten Nachhaltigkeit im jeweiligen Unternehmen selbst. Diese Verbesserung soll dem Unternehmen und damit letztendlich auch den Eigentümern „nachhaltige“ Vorteile



bringen, welche sich langfristig auch in einem verbesserten operativen Ergebnis widerspiegeln sollten.

Im Bereich der Unternehmensdialoge unterscheidet die Raiffeisen KAG zwischen pro-aktivem und reagierendem Engagement. Der pro-aktive, konstruktive Dialog mit Unternehmen dient dazu, mögliche finanzielle und nicht-finanzielle Chancen und Risiken zu identifizieren, während durch das gezielte Ansprechen aktueller Ereignisse – über die Schiene des reagierenden Dialogs – eine möglichst genaue Einschätzung des Unternehmens samt seinem Umfeld und potentieller Risiken sichergestellt wird.

Die Ausübung des Aktionärsstimmrechts erfolgt entweder direkt oder indirekt über Stimmrechtsvertreter. Dabei werden hauseigene Grundsätze verfolgt, die auf einer transparenten und nachhaltigen Corporate-Governance-Politik beruhen und bedeutende und regelmäßig auf Hauptversammlungen behandelte Themen abdecken.

Weitere Informationen zur Mitwirkungspolitik inklusive der Grundsätze der Stimmrechtsausübung der Raiffeisen KAG sowie den jährlichen Engagementbericht der Raiffeisen KAG finden Sie auf deren Website unter Über uns / Corporate Governance <https://www.rcm.at/corporate-governance>.

#### **1.2.6. Mitgliedschaften**

Die „Principles for Responsible Investments“ (PRI) der Vereinten Nationen sind sechs Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investment, die auf UN-Initiative von einer Gruppe institutioneller Investoren entwickelt wurden. Sie sind Kern einer freiwilligen Selbstverpflichtung von Asset Managern, Asset Ownern und Service Providern. Ziel ist es, die Unterzeichner dabei zu unterstützen, Nachhaltigkeitsthemen in ihre Investitionsentscheidungsprozesse einzubauen. So tragen Unterzeichner zu einem nachhaltigeren globalen Finanzsystem bei.

Die Raiffeisen KAG ist seit 2013 Unterzeichner der PRI.

Zu weiteren Mitgliedschaften der Raiffeisen KAG wird auf die „Nachhaltigkeitspolicy für Investmentfonds und Anlageberatung der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.“ auf deren Website unter Über uns / Corporate Governance <https://www.rcm.at/corporategovernance> verwiesen.

Die Unterzeichnung der PRI wird für Emittenten der in WILL eingesetzten ETFs vorausgesetzt.

#### **1.2.7. Transparenz zu ökologischen & sozialen Merkmalen**

##### Grundsatz

WILL - DIE DIGITALE VERMÖGENSVERWALTUNG VON RAIFFEISEN ist eine Finanzdienstleistung des Finanzinstituts.

Das im Rahmen von WILL veranlagte Vermögen wird in eine von vier standardisierten Anlagestrategien investiert: WILL NACHHALTIGKEIT SOLIDE, WILL NACHHALTIGKEIT ERTRAG, WILL NACHHALTIGKEIT WACHSTUM, WILL NACHHALTIGKEIT DYNAMISCH (im Folgenden als „WILL“ bezeichnet).

##### Anlageprozess / Methoden zu Bewertung, Messung und Überwachung der ökologischen und sozialen Merkmale

WILL berücksichtigt im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale.

WILL veranlagt ausschließlich in Fonds und ETFs, die Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigen sowie ökologische oder soziale Merkmale aufweisen oder eine nachhaltige Investition anstreben.

Bei der Auswahl der Fonds und ETFs sowie der Portfoliokonstruktion in WILL steht ein breit angelegter Nachhaltigkeitsansatz, der alle Nachhaltigkeitsfaktoren im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt, im Vordergrund. Dadurch wird die Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert. Es besteht kein spezieller Fokus auf einzelne Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren oder Kennzahlen und Indikatoren in diesem Bereich.

Für die Veranlagung in Fonds wurde die nachhaltige Fondspalette der Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (im Folgenden „Raiffeisen KAG“) ausgewählt.

Diese Auswahl erfolgte aufgrund des umfassenden Nachhaltigkeitsansatzes der Raiffeisen KAG. Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess der Raiffeisen KAG wird durch eine durchgehende Einbeziehung von ESG, kurz für Environment (Umwelt), Social (Gesellschaft), Governance (gute Unternehmensführung), verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren, etwa traditionelle Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte, ebenso wie (gute) Unternehmensführung in die Anlageprozesse einbezogen.

Die Raiffeisen KAG hat einen umfassenden Katalog von Negativkriterien definiert, um Veranlagungen in kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken zu vermeiden.

Neben der klassischen, finanziellen Analyse werden verschiedene Aspekte der Nachhaltigkeit bei der Detailanalyse von Unternehmen und anderen Emittenten berücksichtigt.

Die Raiffeisen KAG legt besonders hohen Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Geschäftsmodells. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke sind ausschlaggebend für eine Veranlagung.

Mitausschlaggebend für die Auswahl von Fonds der Raiffeisen KAG ist auch die im Vergleich zum traditionellen Markt positive Wirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (zum Beispiel CO<sub>2</sub>-Bilanz/Carbon Footprint, Arbeitsunfälle, Abfallmenge und Wasserverbrauch).

Bei der Auswahl der ETFs für das Anlageuniversum von WILL wird der Nachhaltigkeitsansatz geprüft. Die definierten Negativkriterien müssen jedenfalls kontroverse Geschäftsbereiche umfassen wie zum Beispiel den Ausschluss von kontroversen Waffen, eine Kohlepolicy sowie schwere Verstöße gegen Arbeits- und Menschenrechte. Unternehmen, die Geschäftspraktiken anwenden, die nicht der mit einer guten Unternehmensführung im Einklang stehen, müssen aus dem Investment ausgeschlossen werden.

Bei der Zusammenstellung des Anlageuniversums wird kein spezieller Nachhaltigkeitsansatz bevorzugt. Ansätze, die in Betracht kommen sind zum Beispiel:

- Best-in-Class Ansatz: Es wird in Unternehmen investiert, die eine deutlich bessere ESG-Bewertung aufweisen als der Durchschnitt der Unternehmen derselben Branche
- Maximierung des ESG Scores (das ist die Bewertung von Unternehmen im Hinblick auf ihre Nachhaltigkeitsleistung)
- Verfolgung von speziellen Nachhaltigkeitszielen wie zum Beispiel eine maßgeblich geringere CO<sub>2</sub>-Belastung im Vergleich zu einer traditionellen Veranlagung

Bei der Zusammenstellung des WILL- Portfolios wird die Qualität des Nachhaltigkeitsansatzes gesamthaft beurteilt.

#### Datenmanagement

Für die Messung des Nachhaltigkeitsrisikos in WILL werden Daten des Researchproviders MSCI ESG Research Inc. herangezogen.

### **1.3. Übergreifende Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken in der Vergütungspolitik**

Das Kreditinstitut verfolgt das Ziel, über den Vertrieb nachhaltiger Anlage- und Versicherungsprodukte zu einer umweltverträglicheren, sozialeren und besser geführten Wirtschaft beizutragen. Mit Aktualisierung der Vergütungspolitik gemäß EBA-Guidelines im Jahr 2021, sind die Grundsätze der Vergütungspolitik nunmehr mit Nachhaltigkeitsrisiken in Einklang gebracht.