

FAIR. ERFOLGREICH. INNOVATIV. NACHHALTIG.

# Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen und investieren

sgkb.de

## Rentenmodul Klassik ESG

## Quartalsreport



St.Galler  
Kantonalbank

Vermögensmanagement  
Deutschland

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
Renten Klassik ESG M

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5299000ALA5385NLDG70

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische / soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,3 % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie **nicht** als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische / soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Es wurde ein Best-in-Class-Ansatz angewandt. Alle Einzelwerte haben mindestens einen ESG-Performance-Score  $\geq 50$  erreicht.

Der weitere Auswahlprozess berücksichtigte nur Emittenten, die nach der Auswertung von ISS ESG einen positiven Beitrag zu den 17 Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen aufweisen.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

*Wirkung-bezogener Modulanteil*

2022 Q4: 88,42

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder

sozialen Merkmale erreicht werden.

*ESG-Performance-Score*

2022 Q4: 55,59

*SDG Impact Score Overall*

2022 Q4: 2,52

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

	<i>Wirkung- bezogener Modulanteil</i>	<i>ESG- Performance- Score</i>	<i>SDG Impact Score Overall</i>
<b>2022 Q3</b>	77,50	56,25	2,71
<b>2022 Q2</b>			
<b>2022 Q1</b>			
<b>2021 Q4</b>			
<b>2021 Q3</b>			

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

*Nachhaltige Investitionen, die mit dem Modul teilweise getätigt wurden, können zu allen 17 SDG Zielen beigetragen haben. Alle entsprechenden Investitionen hatten einen insgesamt positiven Beitrag zu den 17 SDGs.*

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

*Durch die Erfüllung nachstehender Bedingungen wurde sichergestellt, dass die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch und / oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet haben.*

*SDG Einzelwerte dürfen keinen Wert < -5 annehmen.*

*Anwendung des BVI-Filters*

*Anwendung des Filters der evangelischen und katholischen Kirche*

*Anwendung des Freedom-House-Index*

*Ausschluss ESG Overall Score < C-*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## Anwendung Norm-based-Research < 10

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

*Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung*

*Soziales und Beschäftigung:*

- "Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen - Messgröße: 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;

- "Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen" - Messgröße: 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;

- "Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen" - Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.

*Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationalen Organisationen*

*Staatsführung - Durchschnittlicher Score für Korruption*

### **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

*Ja, es wurden die Kriterien der UNGC und OECD Guide Lines mittels NBR-Score (Norm-based-Research < 10) berücksichtigt.*

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für Soziales und Beschäftigung wurden mittels dem Norm-Based-Research sowie mittels des BVI-Filters berücksichtigt.

Die Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationalen Organisationen wurden mittels dem Freedom-House-Index berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>iShares € Green Bond UCITS ETF</i>		15,00	<i>Ireland</i>
<i>Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 ETF</i>		8,75	<i>Germany</i>
<i>Xtrackers EUR Corporate Green Bond ETF</i>		8,75	<i>Ireland</i>
<i>Lyxor Global Green Bond 1-10Y ETF</i>		8,33	<i>Luxembourg</i>
<i>Xtrackers USD Corporate Green Bond EUR h</i>		7,50	<i>Ireland</i>
<i>BNP EASY JPM ESG EMU GOV. 3-5 Y ETF</i>		6,33	<i>France</i>
<i>iShares eb.rexx Gov. Germany 1.5-2.5 ETF</i>		5,83	<i>Germany</i>
<i>BNP P.Corp. Bond SRI F. Free 1-3 ETF</i>		5,00	<i>France</i>
<i>0,750 % Daimler Intl Fin. 16/23</i>	<i>Nicht-Basiskonsumgüter</i>	4,17	<i>Germany</i>
<i>1,000 % BMW Fin. 15/25</i>	<i>Nicht-Basiskonsumgüter</i>	4,17	<i>Germany</i>
<i>1,125% Bnp Paribas 16/23</i>	<i>Finanzen</i>	4,17	<i>France</i>
<i>1,750 % Covestro AG 16/24</i>	<i>Roh- und Grundstoffe</i>	4,17	<i>Germany</i>
<i>3,400 % Abbott Labs 16/23</i>	<i>Gesundheitswesen</i>	4,17	<i>USA</i>
<i>2,875% Bnp Paribas 12/22</i>	<i>Finanzen</i>	2,08	<i>France</i>



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug 22,3 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

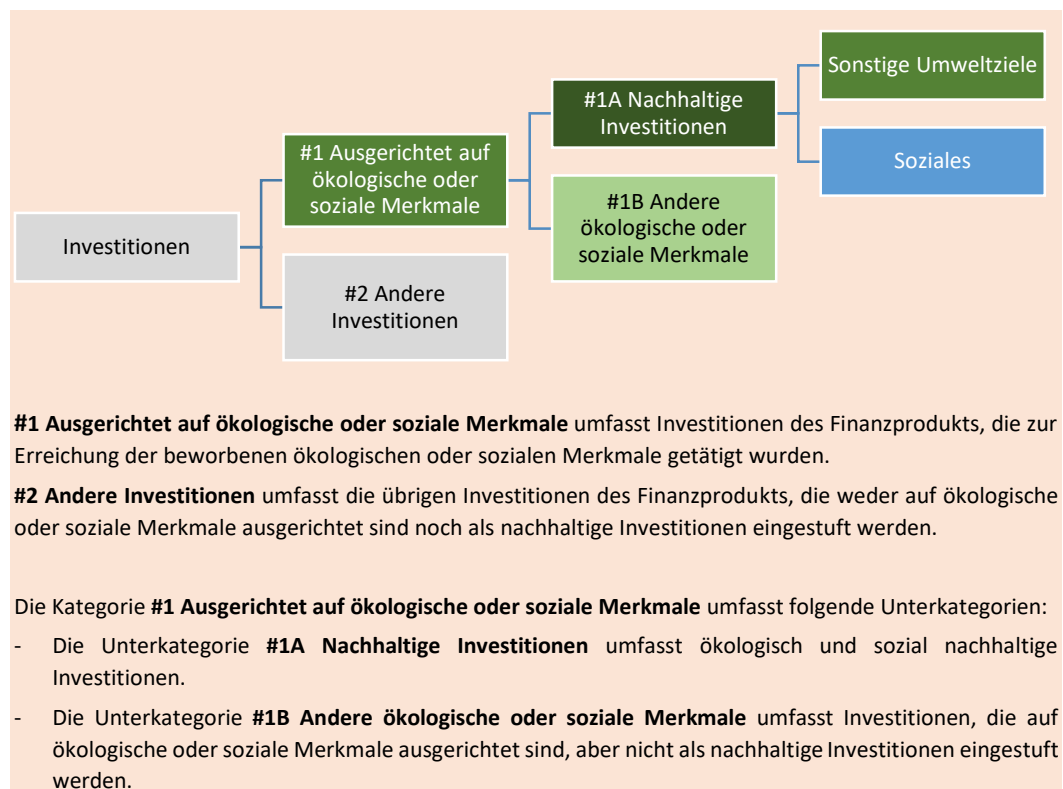
### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

*Das Modul investierte – direkt oder indirekt mittels Derivaten - vor allem in Anleihen und / oder Rentenfonds aus den globalen entwickelten Ländern. Angestrebt wurde eine breite Diversifikation auf verschiedene Anleihen unterschiedlicher Länder. Klumpenrisiken sollten so vermieden werden. Schwerpunkt der Investitionen waren Anleihen mit attraktiven Nachhaltigkeitskennzahlen. 88,4 % der unter diesem Modul verwalteten Vermögenswerte wurden*

in Anleihen investiert, die der Nachhaltigkeitsstrategie dieses Moduls genügen. Erfüllt ein Unternehmen die genannten Kriterien, so wurde das Wertpapier im Rahmen der investierten Modulquote zu 100 % dem wirkungsbezogenen Modulanteil angerechnet.

Für die Bestimmung der nachhaltigen Investitionen wurde auf Basis des SDG Overalls der aktivitätsbasierte Ansatz gewählt.

Nachhaltige Investitionen wurden als positiver Beitrag [zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs)] geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Angestrebt wurde eine breite Diversifikation über unterschiedliche Wirtschaftssektoren. Klumpenrisiken sollten so vermieden werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige «Umweltfreundlichkeit» der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

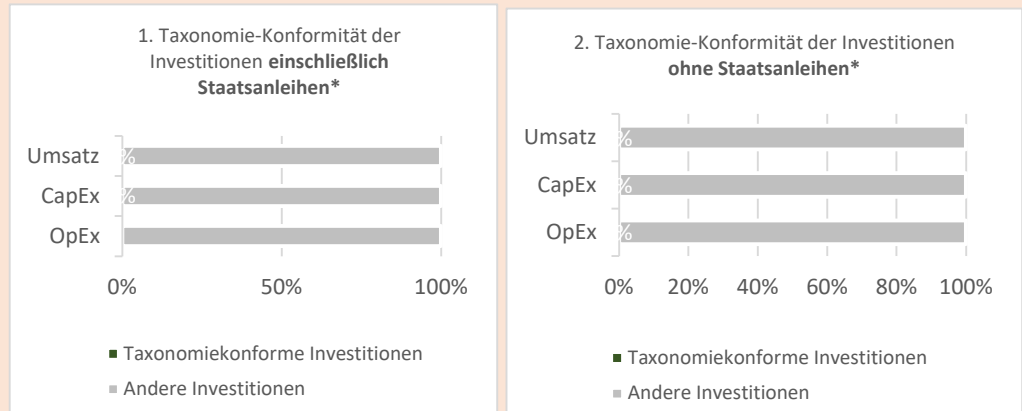


**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Das vorliegende Finanzinstrument hatte nicht zum Ziel ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen. Es liegen der Bank keine belastbaren Daten vor, mit denen überprüft werden kann, ob die getätigten Investitionen mit einem Umweltziel der EU Taxonomie konform sind. Der Mindestanteil Taxonomie konformer Investitionen wird daher derzeit mit 0 Prozent angegeben.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten liegt bei 0 %. Dieser Anteil wird nicht ausgewertet.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Da wir den Anteil der Investitionen nach EU-Taxonomie-Konformität nicht nachhalten, messen wir keine Entwicklung.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, bzw. einem sozialen Ziel, beträgt 22,3 %. Aufgrund der Selektion der Wertpapiere über den SDG Overall kann zwischen den beiden Zielen nicht unterschieden werden.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel bzw. mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 22,3 %.

Aufgrund der Selektion der Wertpapiere über den SDG Overall kann zwischen den beiden Zielen nicht unterschieden werden.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Anteil anderer Investitionen mit einem SDG Overall < 0 beträgt 11,6 %. Der Anlagezweck war einen Beitrag zur Rendite zu leisten.

Durch die Anwendung der Filterkriterien war der Mindestschutz gegeben.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um die ökologischen oder sozialen Merkmale zu gewährleisten, erfolgt eine regelmäßige Überprüfung der in diesem Bericht genannten Auswahlkriterien.

Ferner findet eine regelmäßige Überprüfung der investierten Titel mit den vorgegebenen Filtern statt.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
-
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
-
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
-
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
-