



# Investitionspolitik zu fossilen Brennstoffen

---

Vermögensverwaltung Volksbank Vorarlberg

# Was sind fossile Brennstoffe?

---

## Definition

- Die meiste Zeit der Menschheitsgeschichte waren unsere Vorfahren auf sehr einfache Energieformen angewiesen: menschliche und tierische Muskeln sowie die Verbrennung von Holz.
- Doch die industrielle Revolution setzte eine ganz neue Energieressource frei: fossile Energieträger. Fossile Energieträger sind Brennstoffe, die aus urzeitlichen Tieren und Pflanzen entstanden sind. Dazu zählen insbesondere Kohle, Erdöl und Erdgas. Fossile Energieträger waren eine wesentliche Triebkraft für den technologischen, sozialen, wirtschaftlichen und entwicklungspolitischen Fortschritt, der darauf folgte.
- Sie haben jedoch auch eine Reihe negativer Auswirkungen. Bei ihrer Verbrennung entsteht Kohlendioxid (CO<sub>2</sub>), das den größten Anteil am globalen Klimawandel hat. Außerdem tragen sie wesentlich zur Luftverschmutzung bei, die Schätzungen zufolge jedes Jahr zu Millionen von vorzeitigen Todesfällen führt.

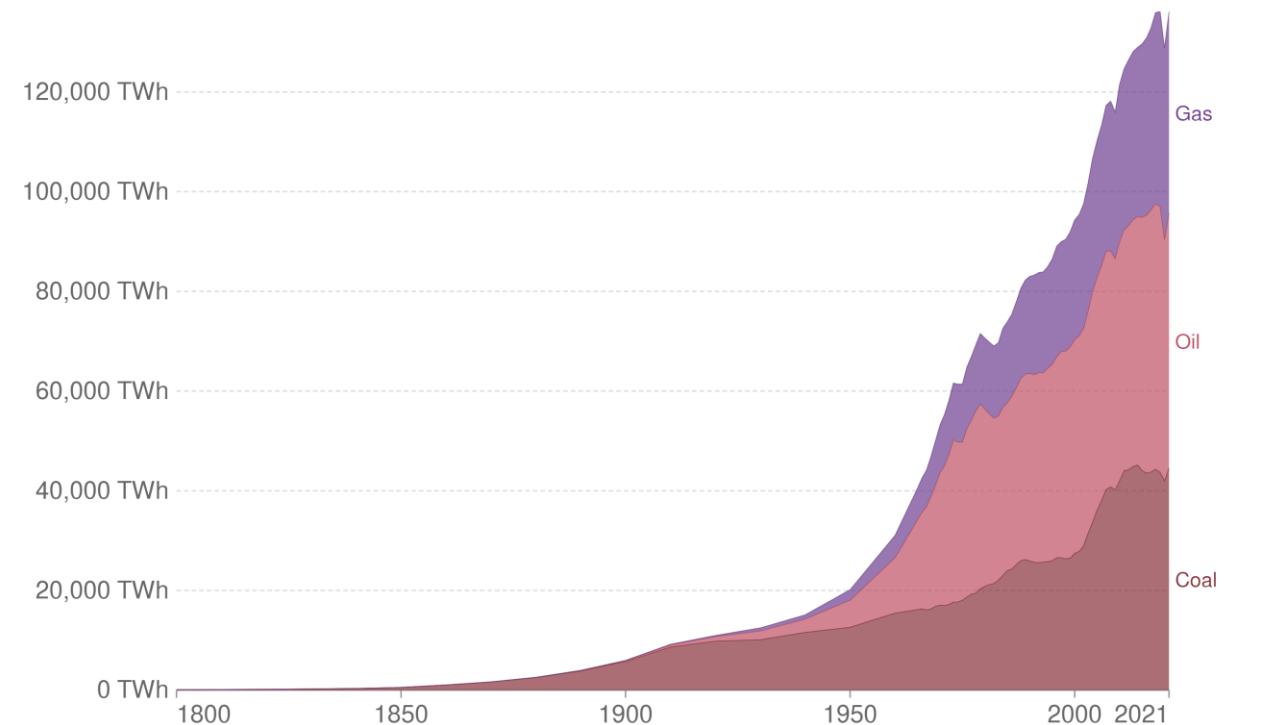
# Weltweiter Verbrauch fossiler Brennstoffe

## Kohle (Coal), Öl (Oil) und Gas

- Fossile Brennstoffe spielen nach wie vor eine dominierende Rolle in den globalen Energiesystemen. Der weltweite Verbrauch fossiler Brennstoffe ist in den letzten fünfzig Jahren erheblich gestiegen, seit 1950 um das Achtfache und seit 1980 um etwa das Doppelte.
- Aber auch die Art der Brennstoffe, auf die wir angewiesen sind, hat sich verändert, von reiner Kohle hin zu einer Kombination mit Öl und später Gas. Heute ist der Kohleverbrauch in vielen Teilen der Welt rückläufig. Aber der Verbrauch von Öl und Gas steigt immer noch schnell an.

### Global fossil fuel consumption

Global primary energy consumption by fossil fuel source, measured in terawatt-hours (TWh).



Source: Our World in Data based on Vaclav Smil (2017) and BP Statistical Review of World Energy

OurWorldInData.org/fossil-fuels/ • CC BY

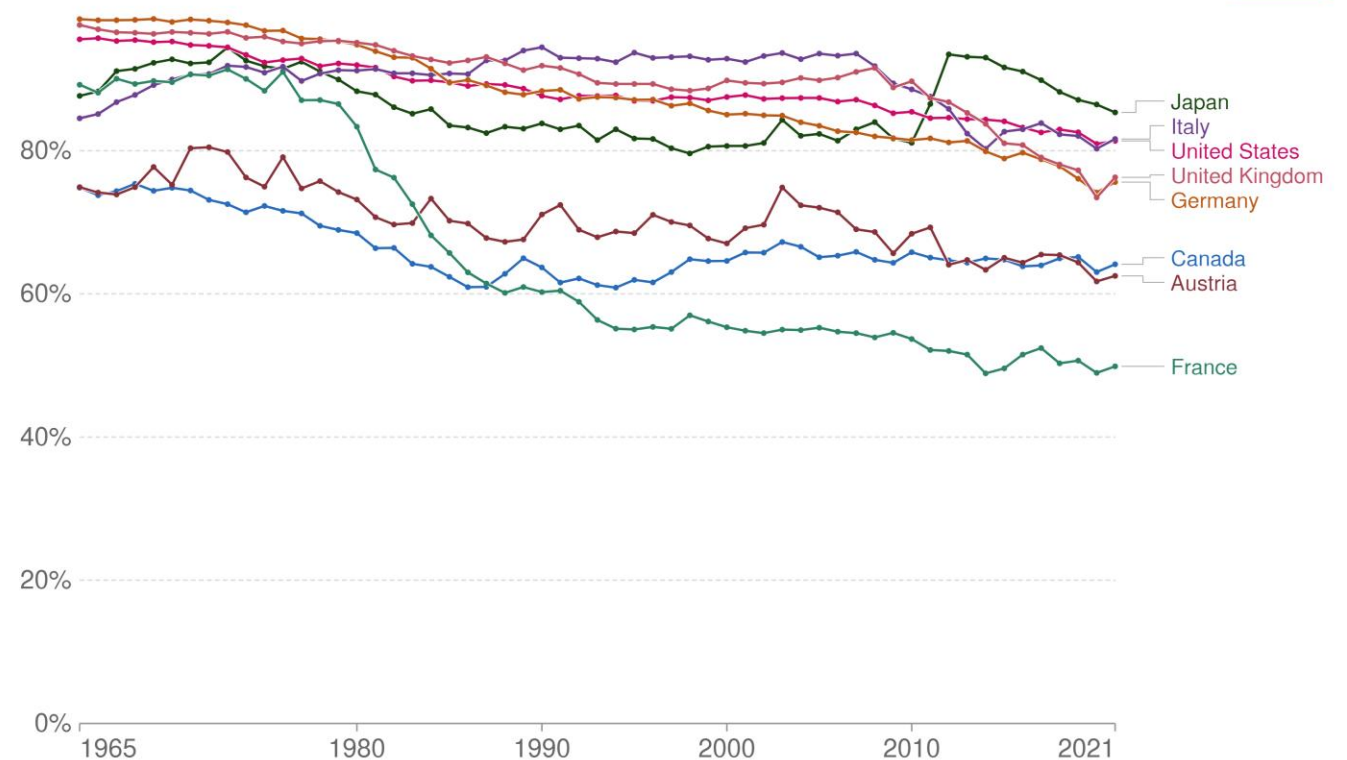
Quelle: Our World in Data, Hannah Ritchie, Max Roser und Pablo Rosado (2022): Energy – Fossil Fuels, <https://ourworldindata.org/fossil-fuels> [Letzter Zugriff: 23.11.2022]

# Anteil fossiler Brennstoffe an der Primärenergie

## Weltweiter Vergleich

- Im Jahr 2019 stammten rund 84% der weltweiten Primärenergie aus Kohle, Öl und Gas.
- Die Zahlen in der Grafik spiegeln den Energieverbrauch wider, das heißt die Summe aller Energieverwendungen einschließlich Strom, Verkehr und Heizung.
- In Österreich betrug der Anteil fossiler Brennstoffe an der Primärenergie im Jahr 2021 62,52%.
- In den kommenden Jahrzehnten muss dieser Anteil rasch verringert werden, indem fossile Brennstoffe durch kohlenstoffarme Energiequellen ersetzt werden.

Share of primary energy from fossil fuels



Source: Our World in Data based on BP Statistical Review of World Energy (2022)

Note: Primary energy is calculated using the 'substitution method', which accounts for the energy production inefficiencies of fossil fuels.

OurWorldInData.org/energy • CC BY

# Vorgehensweise Volksbank Vorarlberg

---

## Ausschlusskriterien

- Die folgende Vorgehensweise gilt für Einzelaktien und Einzelanleihen. Aufgrund der mangelnden Datenlage für Fonds und ETFs können bei diesen Finanzprodukten aktuell keine Ausschlusskriterien angewandt werden.
- Die Volksbank Vorarlberg hat sich dazu entschieden, gewisse Branchen und darin tätige Unternehmen von vornherein aus dem Investmentuniversum auszuschließen. So soll verhindert werden, dass Unternehmen in das Portfolio gelangen, die unseren Werten und Vorstellungen in grundlegender Weise widersprechen. Alle angewandten Ausschlusskriterien sind in der Liste auf der nächsten Seite ersichtlich (Stand Juli 2023). Die Prüfung der einzelnen Unternehmen bezüglich eines Ausschlusses erfolgt über die Plattform „DataDesk“ von unserem externen Research-Partner ISS ESG.
- Unter anderem werden dabei fossile Brennstoffe inklusive Kohleabbau mit einer Umsatztoleranz\* von 5%, Stromerzeugung aus Kohleenergie mit einer Umsatztoleranz\* von 5%, Ölsande mit einer Umsatztoleranz\* von 5% sowie Fracking mit einer Umsatztoleranz\* von 5% ausgeschlossen.
- Mit dieser Investitionspolitik möchte die Volksbank Vorarlberg zu einem Wandel von fossilen Brennstoffen in Richtung erneuerbarer Energien beitragen.

\* Umsatztoleranz: Bei einem Wert größer 0% wird von einem Komplettausschluss unter dem Gesichtspunkt der Verhältnismäßigkeit abgesehen.

# Vorgehensweise Volksbank Vorarlberg

## Übersicht Ausschlusskriterien Unternehmen (Corporate)

| Ausschlusskriterien                    | Toleranz <sup>1</sup>                   |
|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Chlor und Agrochemie                   | 5%                                      |
| Fossile Brennstoffe (inkl. Kohleabbau) | 5%                                      |
| Stromerzeugung Kohleenergie            | 5%                                      |
| Ölsande                                | 5%                                      |
| Fracking                               | 5%                                      |
| Kernenergie (Betrieb und Komponenten)  | 0%                                      |
| Stromerzeugung Kernenergie             | 0%                                      |
| Uranabbau                              | 0%                                      |
| Schutz der Biodiversität               | -                                       |
| Wasseremissionen <sup>2</sup>          | max. 0,5 t / Mio. EUR EVIC <sup>3</sup> |
| Glücksspiel                            | 5%                                      |
| Pornographie                           | 5%                                      |
| Tabakwaren                             | 5%                                      |
| Waffen/Rüstungsgüter                   | 5%                                      |

| Ausschlusskriterien                                       | Toleranz <sup>1</sup> |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|
| Kontroverse Waffen                                        | 0%                    |
| ABC-Waffen                                                | 0%                    |
| Abgereichertes Uran                                       | 0%                    |
| Streubomben und Antipersonenminen                         | 0%                    |
| Brandwaffen (inkl. weißem Phosphor)                       | 0%                    |
| UN Global Compact <sup>4</sup>                            | -                     |
| Grundlegende Menschenrechte                               | -                     |
| Arbeitsstandards, Zwangsarbeit, Kinderarbeit              | -                     |
| Diskriminierung am Arbeitsplatz, Gewerkschaftsrechte      | -                     |
| Umweltschutz                                              | -                     |
| Bilanzbetrug, Bestechung, Geldwäsche                      | -                     |
| Verbraucherschutz                                         | -                     |
| Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (Gender Pay Gap) | maximal 15%           |
| Frauen in oberen Führungsebenen (Women on Board)          | mindestens 10%        |

<sup>1</sup> Toleranz: Es handelt sich um eine Umsatztoleranz. Bei einem Wert größer 0% wird von einem Komplettausschluss unter dem Gesichtspunkt der Verhältnismäßigkeit abgesehen.

<sup>2</sup> Chemischer Sauerstoffbedarf (engl. Chemical Oxygen Demand, COD)

<sup>3</sup> EVIC: Unternehmenswert inkl. Cash (engl. Enterprise Value Including Cash)

<sup>4</sup> Details zur Bewertung der Erfüllung der Prinzipien des UN Global Compact finden Sie auf der nächsten Seite

# Rechtshinweise

---

Disclaimer



# Rechtshinweise

---

## Disclaimer

Diese Information ist keine Finanzanalyse und wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt. Sie unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Es wird kein Anspruch auf Vollständigkeit erhoben. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. übernimmt keine Verpflichtung, die hier enthaltenen Informationen zu aktualisieren, zu korrigieren oder zu ergänzen. Die Zusammenstellung der hier dargestellten Informationen - basierend auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss - erfolgte mit größtmöglicher Sorgfalt und die Daten stammen - soweit nicht in der Publikation ausdrücklich anders dargelegt - aus Quellen, die wir als zuverlässig einstufen, für die wir jedoch keinerlei Gewähr übernehmen.

Die Verteilung der Unterlage kann durch gesetzliche Regelungen in bestimmten Ländern wie etwa den Vereinigten Staaten von Amerika verboten sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, müssen sich über etwaige Verbote oder Beschränkungen informieren und diese einhalten. Die Zusammenstellung dieser Präsentation erfolgt mit größtmöglicher Sorgfalt, dennoch übernehmen weder die Volksbank Vorarlberg e. Gen. noch ihre Geschäftsführer oder Mitarbeiter eine wie immer geartete Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der darin enthaltenen Feststellungen, Einschätzungen und Informationen. Druckfehler vorbehalten.

Die beschriebenen Wertpapiere werden nur in jenen Ländern öffentlich angeboten, wo dies ausdrücklich durch den jeweils gültigen Prospekt oder die Emissionsbedingungen zulässig ist. Rechtsverbindlich und maßgeblich sind alleine die Angaben der Emissionsbedingungen. Der für das dargestellte Produkt (Aktienfonds Premium Selection Sustainable Equity) gültige und veröffentlichte **Prospekt** der Emittentin samt allfälligen Änderungen oder Ergänzungen ist in deutscher Sprache unter <https://www.private-banking.at/unsere-leistungen-ihr-service/unsere-anlageloesungen/aktienfonds-premium-selection/> abrufbar.

**Weitere veröffentlichte Prospekte** in deutscher oder englischer Sprache zu den Finanzinstrumenten (mit den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG) sowie die Kundeninformationsdokumente (KID, Wesentliche Anlegerinformation) stellt Ihnen Ihr Kundenberater gerne zur Verfügung.

Aufgrund der Zusammensetzung des Anlagevorschlages können einige der genannten Finanzinstrumente eine erhöhte Volatilität aufweisen.

Alle hier enthaltenen Einschätzungen oder Feststellungen stellen unseren Meinungsstand zu einem konkreten Zeitpunkt dar und können von uns ohne Verständigung abgeändert werden. Allfällig enthaltene zukunftsbezogene Feststellungen beruhen auf derzeitigen Planungen, Erwartungen und Annahmen und sind zahlreichen Risiken und Ungewissheiten (etwa in Folge wirtschaftlicher oder regulatorischer Entwicklungen) ausgesetzt, so dass tatsächliche Resultate und Ergebnisse wesentlich von etwaigen, in dieser Unterlage ausdrücklichen und stillschweigenden enthaltenen erwarteten Resultaten oder Ergebnissen abweichen können. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. übernimmt daher ausdrücklich keine Verpflichtung zur Aktualisierung allfälliger hier enthaltener zukunftsbezogener Feststellungen. Allfällige Prognosen bzw. Simulationen einer früheren Wertentwicklung stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Wertentwicklungen dar.



# Rechtshinweise

---

## Disclaimer

Die Angaben basieren auf Vergangenheitswerten bzw. auf einer simulierten Entwicklung. Diese, teils simulierten, Wertentwicklungen der lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Wir weisen darauf hin, dass die Anlageergebnisse infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen können.

Provisionen, Gebühren und andere Entgelte (laut Schalteraushang) sowie Steuern wirken sich auf die angeführte Bruttowertentwicklung (Rendite) mindernd aus.

Die Inhalte stellen weder ein Angebot bzw. eine Einladung zur Stellung eines Anbots zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf, oder eine sonstige vermögensbezogene, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und dienen überdies nicht als Ersatz für eine umfassende Risikoaufklärung bzw. individuelle fachgerechte Beratung.

Veranlagungen in Finanzinstrumenten (Anleihen, Fonds, Alternative Investments, Aktien ...) bergen neben Chancen auch Risiken. Für alle Risiken bei Veranlagungen gelten die "Informationen gemäß Wertpapieraufsichtsgesetz", die Sie jederzeit bei der Volksbank Vorarlberg e. Gen. kostenlos anfordern können. Für erworbene Finanzinstrumente eines Kreditinstituts aus dem Europäischen Wirtschaftsraum gelten die Hinweise zur Bankenabwicklung und Gläubigerbeteiligung. Diese erhalten Sie auf Wunsch von Ihrem Berater bzw. finden Sie diese ebenfalls in den "Informationen gemäß Wertpapieraufsichtsgesetz" unter <https://www.volksbank-vorarlberg.at/mifid> abrufbar sind. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. unterteilt diese Finanzinstrumente in fünf Risikoklassen „1“ bis „5“. Die Risikoklassen beziehen sich auf eine interne Risikoeinstufung und geben nur einen groben zusammenfassenden Überblick über sämtliche dem Wertpapier anhaftenden Risiken. „1“ entspricht dabei einem geringen, „5“ dem höchsten Risiko. **Je höher das Risiko, je eher müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Dies gilt insbesondere auch für Aktienmandate.**

Die steuerliche Behandlung ist sowohl von der Art des Finanzinstrumentes wie auch von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig. Sie kann durch eine andere steuerliche Beurteilung der Finanzverwaltung und Rechtsprechung - auch rückwirkend - Änderungen unterworfen sein.

Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit der hierin enthaltenen Informationen, Druckfehler und Irrtümer sind vorbehalten.

# Rechtshinweise

## Disclaimer

Die in dieser Marketingunterlage angeführten Informationen sind genereller Natur und stellen weder ein Angebot bzw. eine Einladung zur Stellung eines Anbots zum Kauf/Verkauf von Finanzinstrumente dar. Sie dienen ausschließlich der unverbindlichen Information und berücksichtigen nicht die Bedürfnisse und persönlichen Verhältnisse von Anlegern im Einzelfall (z. B. Risikobereitschaft, Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse, steuerliche Situation). Sie ersetzen keinesfalls eine individuelle, insbesondere nach rechtlichen, steuerlichen und produktspezifischen Gesichtspunkten notwendige, individuelle Beratung für die darin beschriebenen Finanzinstrumente und Leistungen.

Bei der Veranlagung in dem in dieser Marketingunterlage vorgestellten „*Premium Selection Sustainable Equity Fund*“ besteht im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko. Anleger müssen bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Der Premium Selection Sustainable Equity Fund weist aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken eine erhöhte Volatilität auf. Zu den Risiken der einzelnen Veranlagungen verweisen wir auf die „Information zu Veranlagungen – Risikohinweise“, die jederzeit bei der Volksbank Vorarlberg kostenlos angefordert werden können und unter [www.volksbank-vorarlberg.at](http://www.volksbank-vorarlberg.at) und [www.private-banking.at](http://www.private-banking.at) abrufbar sind.

Der Investmentfonds wird nur in jenen Ländern öffentlich angeboten, wo dies ausdrücklich durch den jeweils gültigen Prospekt oder die Emissionsbedingungen zulässig ist. Der gültige und veröffentlichte Prospekt erstellt von der Emittentin (CAIAC Fund Management AG, Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendern) samt allfälligen Änderungen oder Ergänzungen und das Kundeninformationsdokument (KID - Wesentliche Anlegerinformation) sind unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) sowie [www.private-banking.at](http://www.private-banking.at) in deutscher Sprache abrufbar und können in der Hauptanstalt der Volksbank Vorarlberg e. Gen., 6830 Rankweil, Ringstraße 27 und deren Filialen kostenlos behoben werden.

Die Angaben zur Wertentwicklung basieren auf Vergangenheitswerten. Diese Wertentwicklung in der Vergangenheit (Quelle: Bloomberg, Volksbank Vorarlberg) lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte (laut Schalterausgang) sowie Steuern wirken sich auf die angeführte Wertentwicklung (Rendite) mindernd aus. Für Detailauskünfte steht Ihnen Ihr Kundenberater selbstverständlich gerne zur Verfügung.

Diese Unterlage ist **keine Finanzanalyse**, wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Die hier dargestellten Informationen wurden mit größter Sorgfalt recherchiert und stammen überdies aus Quellen, die wir als zuverlässig einstufen, für die wir jedoch keinerlei Gewähr übernehmen. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. ist nicht zur Aktualisierung verpflichtet und übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit der hierin enthaltenen Informationen.

Diese Unterlage darf weder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder Kanada oder in ihre jeweiligen Hoheitsgebiete oder Besitzungen übertragen oder darin verteilt werden, noch darf es an irgendeine US-amerikanische Person oder irgendeine Person mit Wohnsitz in Kanada verteilt werden.

Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Volksbank Vorarlberg e. Gen. sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org). Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des Premium Selection Sustainable Equity Fund finden Sie unter: [www.private-banking.at](http://www.private-banking.at). Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation.

Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

**Impressum: Medieninhaber und Hersteller:** Volksbank Vorarlberg e. Gen., 6830 Rankweil, Ringstraße 27; Verlags- und Herstellungsort: Rankweil; Stand: 11.07.2022. WERBUNG.