Europäischer SRI Transparenz Kodex

Der Europäische Transparenz Kodex gilt für Nachhaltigkeitsfonds, die in Europa zum Vertrieb zugelassen sind und deckt zahlreiche Asset-Klassen ab, etwa Aktien und Anleihen. Alle Informationen zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.eurosif.org und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter www.forum-ng.org. Den Kodex ergänzt ein Begleitdokument, das Fondsmanager beim Ausfüllen des Transparenz Kodex unterstützt. Die aktuelle Fassung des Kodex wurde vom Eurosif-Vorstand am **19. Februar 2018** genehmigt.

Neuerungen

Im Jahr 2017 wurde der Kodex überarbeitet, um aktuelle Entwicklungen auf dem Europäischen Markt für Nachhaltige Geldanlagen besser widerzuspiegeln. Der Transparenz Kodex wurde von einer Arbeitsgruppe nach den neuesten Entwicklungen der Branche auf europäischer und internationaler Ebene aktualisiert.

Unterzeichner des Kodex berücksichtigen nun Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), des Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und des Abschlussberichts der High-Level Group of Experts on Sustainable Finance (HLEG). Fragen in direkter Anlehnung an zuvor genannte Gesetze und Empfehlungen werden im Kodex durch Fußnoten markiert.

Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven

1. Die Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern leicht verständlich und vergleichbar zur Verfügung zu stellen.
2. Proaktiv Initiativen zu stärken, die zur Entwicklung und Förderung von Nachhaltigkeitsfonds beitragen, indem ein gemeinsames Rahmenwerk für Best-Practice-Ansätze im Bereich Transparenz geschaffen wird.

Leitprinzipien

Unterzeichner des Kodex sollen offen und ehrlich sein und genaue, angemessene und aktuelle Informationen veröffentlichen, um den Stakeholdern, der breiten Öffentlichkeit und insbesondere den Anlegern zu ermöglichen, die ESG[1]-Strategien eines Fonds und deren Umsetzung zu verstehen.

Die Unterzeichner des Transparenz Kodex verpflichten sich auf folgende Prinzipien:

- Die Reihenfolge und der genaue Wortlaut der Fragen soll beachtet werden.
- Antworten sollen informativ und klar formuliert sein. Grundsätzlich sollen die erforderlichen Informationen (Instrumente und Methoden) so detailliert wie möglich beschrieben werden.

[1] ESG steht für Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung – kurz für Englisch Social, Environment, Governance.

- Fonds sollen die Daten in der Währung bereitstellen, die sie auch für andere Berichterstattungszwecke verwenden.
- Gründe, die eine Informationsbereitstellung verhindern, müssen erklärt werden. Die Unterzeichner sollten systematisch darlegen, ob und bis wann sie hoffen, die Fragen beantworten zu können.
- Antworten müssen mindestens jährlich aktualisiert werden und das Datum der letzten Aktualisierung tragen.
- Der ausgefüllte Transparenz Kodex und dessen Antworten müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds, der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die vom Kodex geforderten Informationen zu finden sind.
- Die Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

Erklärung von Finanzdienstleister ACATIS Fair Value Investment AG

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von ACATIS Fair Value Investment AG. Seit dem Jahr 2009 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere achte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls im Jahresbericht des bzw. der entsprechenden Fonds und auf unserer Webseite veröffentlicht.

Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex

ACATIS Fair Value Investment AG verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten.

Alternativ falls nicht alle Fragen beantwortet werden können:

ACATIS Fair Value Investment AG befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Datum 1. Juli 2022

Eurosif Definition verschiedener Nachhaltiger Anlagestrategien[2]

Nachhaltige Themenfonds: Investitionen in Themen oder Assets, die mit der Förderung von Nachhaltigkeit zusammenhängen und einen ESG-Bezug haben.

Best-in-Class: Anlagestrategie, nach der – basierend auf ESG-Kriterien – die besten Unternehmen innerhalb einer Branche, Kategorie oder Klasse ausgewählt werden.

Normbasiertes Screening: Überprüfung von Investments nach ihrer Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen z. B. dem Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den ILO-Kernarbeitsnormen.

Ausschlüsse: Dieser Ansatz schließt systematisch bestimmte Investments oder Investmentklassen wie Unternehmen, Branchen oder Länder vom Investment-Universum aus, wenn diese gegen spezifische Kriterien verstoßen.

ESG-Integration: Explizite Einbeziehung von ESG-Kriterien bzw. -Risiken in die traditionelle Finanzanalyse.

Engagement und Stimmrechtsausübung: Langfristig angelegter Dialog mit Unternehmen und die Ausübung von Aktionärsrechten auf Hauptversammlungen, um die Unternehmenspolitik bezüglich ESG-Kriterien zu beeinflussen.

Impact Investment: Investitionen in Unternehmen, Organisationen oder Fonds mit dem Ziel, neben finanziellen Erträgen auch Einfluss auf soziale und ökologische Belange auszuüben.

[2] Nachhaltige und verantwortliche Geldanlagen (Sustainable and Responsible Investments, SRI) sind Anlagestrategien, die ESG-Strategien und Kriterien in die Recherche, Analyse und in den Auswahlprozess des Investmentportfolios einbeziehen bzw. berücksichtigen. Es kombiniert die traditionelle Finanzanalyse und das Engagement/Aktivitäten mit einer Bewertung von ESG-Faktoren. Ziel ist es langfristige Renditen für Investoren zu sichern und einen gesellschaftlichen Mehrwert zu schaffen, indem Unternehmen nachhaltiger handeln. Ref. Eurosif 2016

FNG-Definition: Nachhaltige Geldanlagen ist die allgemeine Bezeichnung für nachhaltiges, verantwortliches, ethisches, soziales, ökologisches Investment und alle anderen Anlageprozesse, die in ihre Finanzanalyse den Einfluss von ESG (Umwelt, Soziales und Governance)-Kriterien einbeziehen. Es beinhaltet auch eine explizite schriftlich formulierte Anlagepolitik zur Nutzung von ESG-Kriterien.

Inhalt des Transparenz Kodex – oder Kodex-Kategorien

1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds
2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft
3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird
4. Der Investment-Prozess
5. ESG Kontrolle
6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name des/der Fonds:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds
ISIN: Retail ausschüttend LU0278152516 Anteilsklasse A, Retail thesaurierend LU0313800228 Anteilsklasse B, Retail thesaurierend Clean Share LU2451779768 Anteilsklasse X Gemeinnützige Organisationen LU0278153084 Anteilsklasse S, Inst. EUR LU0278152862 Anteilsklasse I, Inst. CHF LU1904802169, Versicherung LU1904802086

ACATIS Fair Value Aktien Global
ISIN: Retail EUR LI0017502381 (EUR-P), CHF LI0123466802 (CHF-P), Inst. EUR LI0253998061 (EUR-I), CHF LI0306626206 (CHF-I), USD LI0253998095 (USD-I)

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM
Retail LU0158903558 (Kl. A), Inst. LU2045773152 (Kl. B) Clean Share LU1774132671 (Kl. X) alle thesaurierend

die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 30.05.22	Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
☐ Best-in-Class ☐ Engagement & Stimmrechtsausübung ☒ ESG Integration ☒ Ausschlüsse ☐ Impact Investment ☐ Normbasiertes Screening ○ führt zu Ausschlüssen ○ Führt zu Risiko-management-analysen/ Engagement ☐ Nachhaltige Themenfonds	**Passiv gemanagt** ☐ Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking ☐ Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking **Aktiv gemanagt** ☒ Aktien im Euro-währungsgebiet ☒ Aktien in einem EU Land ☒ Aktien international ☒ Anleihen und andere Schuldver-schreibungen in Euro ☒ Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen ☒ Geldmarkt/ Bank-einlagen ☐ Geldmarkt/ Bank-einlagen (kurzfristig) ☐ strukturierte Fonds	☒ Kontroverse Waffen ☒ Alkohol ☒ Tabak ☒ Waffen ☒ Kernkraft ☒ Menschenrechtsver-letzungen ☒ Arbeitsrechtsver-letzungen ☒ Glücksspiel ☒ Pornografie ☒ Tierversuche ☐ Konfliktmineralien ☒ Biodiversität ☐ Abholzung ☒ Kohle ☒ Gentechnik ☒ Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) ☒ Global Compact ☒ OECD-Leitsätze für mul-tinationale Unternehmen ☒ ILO-Kernarbeitsnormen ☐ Weitere Normen (bitte angeben)	EUR 740 Mio. für alle drei Fonds (Details siehe 2.7)	☐ Französisches SRI Label ☐ Französisches TEEC Label ☐ Französisches CIES Label ☐ Luxflag Label ☒ FNG Siegel ☐ Österreichisches Umweltzeichen ☐ Weitere (bitte angeben)	- KIID https://www.acatis-fairvalue.ch/investmentfonds - Broschüre https://www.acatis-fairvalue.ch/fileadmin/pdf-fv/ACATIS_Fair_Value_Nachhaltigkeitsbroschuere.pdf - Unterneh-menspräsen-tation https://www.acatis-fairvalue.ch/

2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

2.1. Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/die dieser Kodex gilt?

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds
KVG: ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Asset-Manager:
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

ACATIS Fair Value Aktien Global
KVG: IFM Independent Fund Management AG
FL-9490 Vaduz

Asset Manager:
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM
(ab 01.09.2022 ACATIS Fair Value Deutschland ELM)
KVG: ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Asset Manager:
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Nachhaltigkeitsberater für alle ACATIS Fair Value Fonds und dem
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM
(Unterzeichner des Europäischen Transparenz Kodex)
ACATIS Fair Value Investment AG
Rainer Unterstaller, CEO
Güetli 166
CH-9428 Walzenhausen
info@acatis-fairvalue.ch
www.acatis-fairvalue.ch

2.2. Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Fondsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?

ACATIS Fair Value Investment AG bietet seit 2009 Anlagenmöglichkeiten unter Berücksichtigung von ethischen und nachhaltigen Kriterien an.

2009 entstand die Idee, Nachhaltigkeit mit dem Value-Anlagestil zu kombinieren und in einigen Fonds umzusetzen. Das Zusammenspiel von Nachhaltigkeit und Value-Anlagestil ist das Alleinstellungsmerkmal der ACATIS Fair Value Fonds. In einer modernen Volkswirtschaft lenken Investmentfonds das Geld dorthin, wo sinnvoll damit gearbeitet wird. Investitionen verändern die Welt. Als Investoren nehmen wir unsere Verantwortung wahr:

ACATIS setzt ethische, soziale und ökologische Kriterien ein, um Firmen zu finden, die sich verantwortungsvoll verhalten und dennoch Rendite bringen.

Die Ressourcen unserer Erde sind begrenzt und werden immer schneller verbraucht. Wir müssen sorgfältiger mit ihnen umgehen. Dabei setzt ACATIS auch die jüngst verabschiedeten 17 nachhaltigen Entwicklungsziele der UN ein, um Firmen zu identifizieren, die die Welt zum Positiven verändern.

In eigenen Studien haben wir festgestellt, dass die Kombination von Value und Nachhaltigkeit langfristig überdurchschnittliche Erträge bringen kann. Besser noch: Wir haben ermittelt, dass Unternehmen, die mit mehr als 50% ihrer Umsätze positiv zur Abdeckung der nachhaltigen Entwicklungsziele beitragen, sogar noch besser performen.

Die Spezialistin für das Themengebiet Nachhaltigkeit bei den ACATIS Fair Value Fonds ist die Schweizer Investmentboutique ACATIS Fair Value Investment AG. Dort werden die Nachhaltigkeitskriterien festgelegt, überprüft und das investierbare Universum erstellt.

Wir setzen Nachhaltigkeit und Value für unsere Kunden in den Anlageklassen Aktien, Renten/ Obligationen sowie vermögensverwaltend um. Selbstverständlich bieten wir auch individuelle Lösungen an.

www.acatis-fairvalue.ch

2.3. Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?

DER NACHHALTIGKEITSPROZESS

Seit 2020 werden die Stimmrechte der Unternehmen aktiv wahr genommen durch eine nachhaltige Strategie unseres Partners ISS Research.

Mehr und mehr tritt die ACATIS fair Value Investment AG, insbesondere in unserem Heimatmarkt in direkten Dialog mit den Unternehmen, um diese zu nachhaltigem Wirtschaften zu motivieren und entsprechende Daten an die nachhaltigen Ratingagenturen zu liefern.

Unser Auswahlprozess für geeignete Investments setzt sich aus zwei Prozessen zusammen, dem Nachhaltigkeitsprozess und dem Value-Investmentprozess.

Die Titel durchlaufen ein Nachhaltigkeitsrating. Der Nachhaltigkeitsspezialist ACATIS Fair Value Investment AG liefert das Titeluniversum für die Fonds. Ein unabhängiger Nachhaltigkeitsbeirat überwacht die Nachhaltigkeitskriterien der Fonds.

Unternehmen

Zunächst werden in mehreren Schritten Emittenten, die gegen unsere Ausschlusskriterien verstoßen, weggefiltert:

· Unternehmen, die entweder selbst oder deren Lieferanten gegen das Verbot der Kinderarbeit verstoßen. Unternehmen, die mit strategischer Rüstung und Waffen, embryonaler Stammzellenforschung, grüner Gentechnik, Korruption und Bilanzfälschung zu tun haben oder Fossile Brennstoffe fördern. Zudem ist das Kriterium „aus dem Norwegischen Staatsfonds ausgeschlossene Unternehmen“ aufgenommen.

· Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen mit mehr als 5% Umsatzanteil z.B. in Alkohol, Atomenergie, Glücksspiel, Pornographie, Tabak.

ESG-SCORE

Nur Unternehmen mit einem positiven ESG-Punktescore in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung bleiben im Nachhaltigkeitsprozess.

SDG-BEITRAG

Anschließend werden die besonders positiven Unternehmen herausgefiltert. Diese zeichnen sich dadurch aus, dass sie einen Anteil ihres Umsatzes in Produkten oder Services generieren, die einen Beitrag zur Erreichung der nachhaltigen Entwicklungsziele leisten.

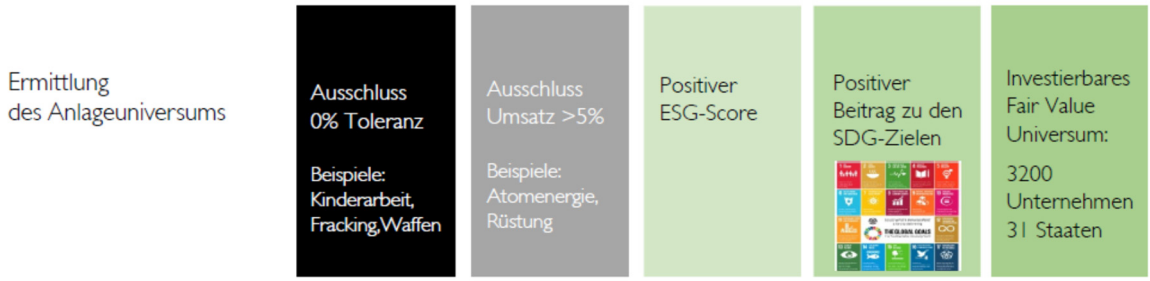
STAATEN

Besonders ausgefeilt ist auch das Nachhaltigkeitsrating von Staaten, supranationalen Organisationen oder Gebietskörperschaften. Diese Emittenten werden u.a. nach den folgenden Kriterien überprüft: Besitz von Atomwaffen, Vollzug der Todesstrafe, Anteil an Atomstrom über 15%. Zusätzlich werden Staaten ausgeschlossen, welche laut Freedom House als unfreie Staaten gelten, die UN-Biodiversitätskonvention nicht ratifiziert haben, im Korruptions-Wahrnehmungsindex schlecht abschneiden oder gegen den Atomwaffensperrvertrag verstoßen.

Korruption ist in immer mehr Ländern verbreitet. Staaten, die davon betroffen sind, schließt unser Filter aus. Das Staatenrating durchlaufen aktuell 94 Staaten, nur 31 entsprechen unseren Ethikkriterien.

FAIR VALUE UNIVERSUM

Das Resultat sind derzeit rund 3.200 Unternehmen und Anleiheemittenten sowie 31 Staaten, die unseren ACATIS Fair Value Kriterien entsprechen.



DER INVESTMENTPROZESS

Die Portfoliomanager suchen für die ACATIS-Fair Value Fonds nach Wertpapieren, deren innerer Wert über dem Börsenwert liegt, eine Sicherheitsmarge enthält und eine positive Kursentwicklung erwarten lässt. Das ist unser Value-Investmentprozess.

Die ACATIS Fair Value Fonds werden alle durch das Portfoliomanagement-Team rund um Dr. Hendrik Leber betreut. 2017 wurde Dr. Leber zum „Fondsmanager des Jahres“ gewählt und mit dem Goldenen Bullen ausgezeichnet.

Aktien

Bei Aktien diversifiziert der Portfolio-Manager nach Branchen und Ländern bzw. Regionen. Darüber hinaus werden zusätzlich einige Themen als Anlageklasse definiert.

Renten

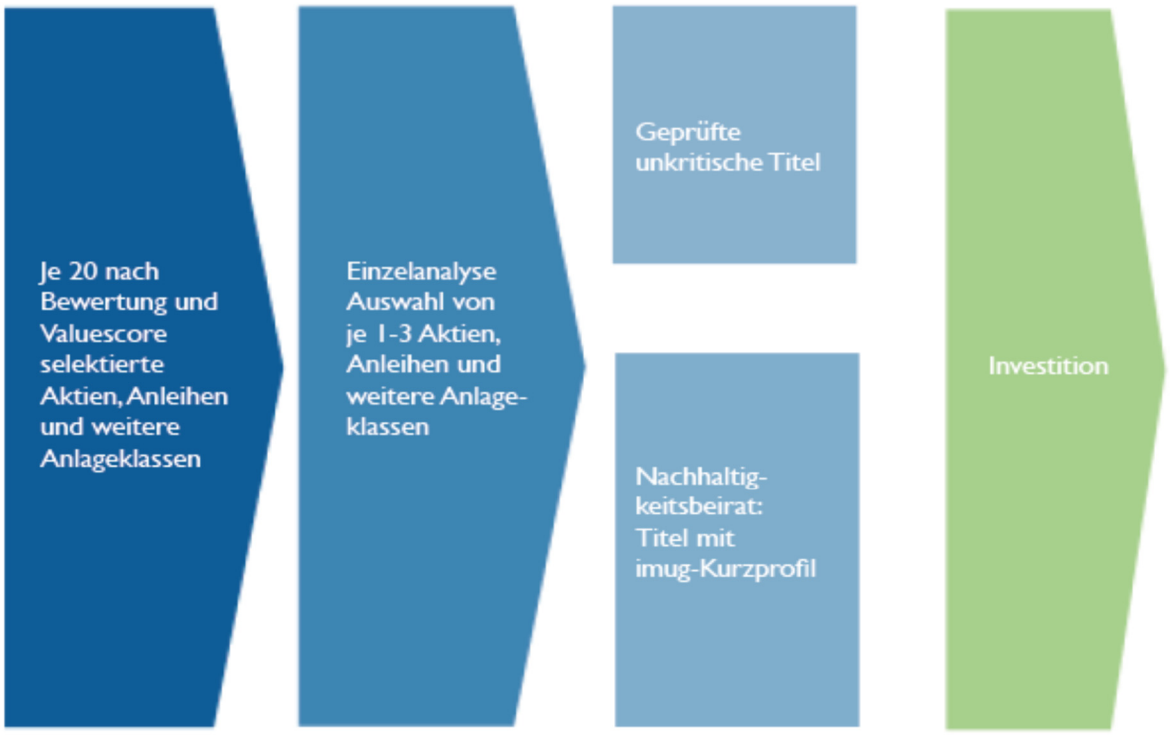
Das Portfolio-Management investiert überwiegend in Euro-Anleihen und hier in Unternehmensanleihen. Des Weiteren definieren wir neben Staatsanleihen, supranationale Emittenten (z.B. die Europäische Investitionsbank), staatsnahe Emittenten (z.B. KfW oder Deutsche Bahn), Gebietskörperschaften (z.B. Stadt Warschau), Pfandbriefe, Wandelanleihen, inflationsgeschützte Anleihen oder Emerging Markets jeweils als eigene Anlageklasse.

Weitere Anlageklassen

Der Block „weitere Anlageklassen“ setzt sich zusammen aus Immobilien- und Waldaktien sowie anderen innovativen Anlageinstrumenten (z.B. Volatilitätszertifikaten) oder Absicherungsinstrumenten. Mit dem Einsatz dieser Instrumente stabilisiert der Portfolio-Manager

Fonds gegen Schwankungen und nutzt in unterbewerteten Anlageklassen Marktchancen.

Schematische Darstellung des Investmentprozess



https://www.acatis-fairvalue.ch/de/nachhaltigkeit/
https://www.acatis-fairvalue.ch/de/nachhaltigkeit-fairvalue/nachhaltigkeitsprozess/
https://www.acatis-fairvalue.ch/de/nachhaltigkeit-fairvalue/ausschlusskriterien/

2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?[3]

Die Ressourcen unserer Erde sind begrenzt und werden immer schneller verbraucht. Mehr denn je müssen wir daher auf einen sorgfältigen Umgang mit ihnen achten. Klimawandel, Luft- und Wasserverschmutzung sind nur einige Schlagworte dazu. Deshalb gewinnen ethische, soziale und ökologische Handlungen von Unternehmen immer mehr an Wert, und unsere Gesellschaft reagiert zunehmend sensibler darauf. Das zeigt auch die Verabschiedung der 17 nachhaltigen Entwicklungsziele der UN. Wir hinterfragen und berücksichtigen in unserem Nachhaltigkeitsprozess schon heute, ob ein Unternehmen einen Beitrag leistet, diese Ziele zu erreichen.
Wir haben daher die SDG's als neuen Nachhaltigkeitsfilter in unseren Nachhaltigkeitsprozess mit aufgenommen. Damit werden gerade Unternehmen, die im Zusammenhang mit dem Klimawandel positive Beiträge für die SDG-Ziele 13 Maßnahmen zum Klimaschutz, 14 Leben unter Wasser, 15 Leben an Land, beitragen, berücksichtigt.

https://www.acatis-fairvalue.ch/de/nachhaltigkeit/

[3] Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den TCFD Empfehlungen (Abschnitt Risiken und Chancen)

2.5. <u>Wie viele Mitarbeiter innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?</u>

3 Nachhaltigkeitsspezialisten
3 Mitglieder im Nachhaltigkeitsbeirat
3 Portfoliomanager
3 Vertriebsmitarbeiter

ca. 45 Experten der ACATIS Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, ACATIS Research GmbH und ACATIS Service GmbH

2.6. In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?

Allgemeine Initiativen	Umwelt- und Klimainitiativen	Soziale Initiativen	Governance Initiativen
☐ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility ☐EFAMA RI WG ☐ High-Level Expert Group on Sustainable Finance der Europäischen Komission ☐ ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility ☐ National Asset Manager Association (RI Group) ☒ PRI - Principles For Responsible Investment ☒ SIFs - Sustainable Investment Forum ☒ Mitgliedschaft Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG)	☐ CDP – Carbon Disclosure Project (please specify carbon, forest, water etc.) ☐ Climate Bond Initiative ☐ Green Bond Principles ☐ IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change ☐ Montreal Carbon pledge ☐ Paris Pledge for Action ☐ Portfolio Decarbonization Coalition ☒ Weitere (bitte angeben) myclimate.com .right based on science	☐ Access to Medicine Foundation ☐ Access to Nutrition Foundation ☐ Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh ☐ Weitere (bitte angeben)	☐ ICGN – International Corporate Governance Network ☐ Weitere (bitte angeben)

2.7. Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?

In den ACATIS Fair Value Fonds per 30.05.2022 : EUR 740 Mio.
ACATIS Fair Value Aktien Global – EUR 95 Mio.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds – EUR 560 Mio.
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM – 85 Mio.

Mandate und Spezialfonds werden nicht veröffentlicht.

https://www.acatis-fairvalue.ch/investmentfonds

3. *Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird*

3.1. Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?

Die ethisch/ nachhaltige Bewertung von Unternehmen wird häufig in die drei Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung aufgeteilt. Nach den englischen Wörtern Environment, Social und Governance wird hierfür die Abkürzung ESG verwendet.

Der Begriff ist etabliert um auszudrücken, ob und wie Unternehmen bei Entscheidungen und in ihrer unternehmerischen Praxis ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachten und umsetzen.

Nachhaltigkeit ist also nicht nur ein reines Umwelt-Thema, sondern umfasst auch den Umgang eines Unternehmens mit seinen Mitarbeitern oder mit dem Thema Menschenrechte und die Grundsätze guter Unternehmensführung, etwa die Entlohnung der Vorstände. Jeder der drei Aspekte beinhaltet eine Reihe von Kriterien. So werden Bereiche wie die Umweltperformance, die Entwicklung von Emissionen in der Luft und Wasserverbrauch, Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz bei Mitarbeitern, Gleichberechtigung, Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit, transparente Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung oder bis hin zum Umgang mit Whistle Blowing bewertet.

Mit der Berücksichtigung der ESG-Kriterien werden Gelder in die richtige Richtung gelenkt.

3.2. Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?

Das Nachhaltigkeitsresearch für die ACATIS Fair Value Fonds wird im Auftrag der ACATIS Fair Value Investment AG nach dem ACATIS Nachhaltigkeitsprozess von der unabhängigen Ratinggesellschaft imug (Hannover), https://www.imug.de/, Mood'y ESG Solutions, https://esg.moodys.io/ erstellt.

Die Analysen werden von der ACATIS Fair Value Investment AG geprüft. Der unabhängige ACATIS Fair Value-Nachhaltigkeitsbeirat hilft uns bei der Festlegung neuer Kriterien und muss diesen, stellvertretend für alle Investoren, vor Implementierung zustimmen.

In die Analysen fliesen u.a. auch Informationen von NGO's, Fachgremien, Konsumentenschutzorganisationen, u.ä., mit ein, aber es zählen am Ende des Tages nur belegbare Fakten, keine Vorverurteilung auf Grund von Verdachtsmomenten.

Das ESG-Research erfolgt durch imug Nachhaltiges Investment, Hannover, in Zusammenarbeit mit Moody's ESG Solutions.

Imug und Moody's ESG Solutions nutzen für ihr Research eine Vielzahl an Quellen, sowohl unternehmenseigene als auch externe, unabhängige Quellen. Bei jeder Bewertung werden die verwendeten Informationsquellen explizit ausgewiesen.

Imug und Moody's ESG Solutions werden seit Sommer 2008 regelmäßig nach dem freiwilligen Qualitätsstandards für unabhängiges Research (ARISTA) auditiert.

Für Titel, die nicht im imug Moody's ESG Researchuniversum erfasst sind, wird von imug ein Spezialprofil zum Unternehmen erstellt. Der unabhängige ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsbeirat, bestehend aus Prof. Dr. Henry Schäfer, ehemals Uni Stuttgart (Deutschland) und Dr. Wouter Pronk, Livinguard (Schweiz) und Prof. Dr. Falko Paetzold, University of Zurich (Schweiz) muss, stellvertretend für die Anleger, zu Änderungen und Ergänzungen der Nachhaltigkeitskriterien, zustimmen. Unter Berücksichtigung unserer bestehenden Ausschlusskriterien bzw. der Erfüllung von SDG-Zielen wird dann von imug für die Spezialprofile eine Einstufung gem. dem Researchuniversum vorgenommen. Bei positivem Ergebnis wird der Titel in das ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsuniversum aufgenommen.

3.3. Welche Prinzipien und ESG-Strategien und Kriterien werden angewendet?

Der Nachhaltigkeitsprozess von ACATIS Fair Value stellt ein kombiniertes Auswahlwahlverfahren aus Ausschluss-, Negativ- und Positivkriterien und neu den SDGs dar. Die Kombination der verschiedenen Kriterien ermöglicht es, hohe Standards der Nachhaltigkeit zu setzen und Unternehmen zu berücksichtigen, die bei den Positivkriterien an der weiteren Erfüllung arbeiten.

Unternehmen

Unternehmen mit ethisch nicht akzeptabler Tätigkeit werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Ausschlusskriterien:

Kategorisch ausgeschlossen

Beispiele:

- Missbräuchliche Kinderarbeit (auch in der Lieferantenkette)
- Verletzung der Menschenrechte (auch in der Lieferantenkette)
- Grüne Gentechnik
- Korruption, Bilanzfälschung
- Dienstleistungen im Bereich Abtreibung
- Drogen
- Embryonale Stammzellenforschung
- Strategische Rüstung, Waffen und Komponenten
- Produktion Streubomben u. Landminen
- Aus dem Norwegischen Pensionsfonds ausgeschlossene Unternehmen
- Fossile Brennstoffe (Öl- und Gasförderung, Kraftwerkskohle, Fracking, Erdölgewinnung aus Teersanden und Ölschiefer)
- Zinswucher (seit 2022)

Ausgeschlossen, wenn Anteil am Gesamtumsatz > 5 %

Beispiele:

- Alkoholproduktion
- Atomenergie
- Glückspiel
- Pornographie
- Allgemeine Rüstung
- Tabakproduktion
- Massentierhaltung
- Tierversuche in der Kosmetikindustrie

Positivkriterien

Nach dem Greifen der Ausschlusskriterien ist für die Unternehmen noch ein weiterer Filter zu bewältigen, um in das ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsuniversum aufgenommen zu werden. Wir vergeben getrennt voneinander für die untenstehenden Positionen Scoringpunkte. Ein Unternehmen muss einen positiven ESG-Score erreichen, damit es in den nächsten Filter «SDG» kommt. Die Anforderungen an den ESG-Score wurden in 2022 nochmals verschärft.

Positivkriterien

Gutes Management der sozialen und ökologischen Aspekte der Geschäftstätigkeit (Umweltmanagement, Umweltperformance, Umgang mit dem Klimawandel, Product Stewardship, ESG-Riskmanagement, Anti-Korruptionsvorsorge, Sozialstandards in der Lieferantenkette, Umgang mit Menschenrechten, Stakeholdermanagement, Umgang mit Kunden und Zulieferern u.a.)

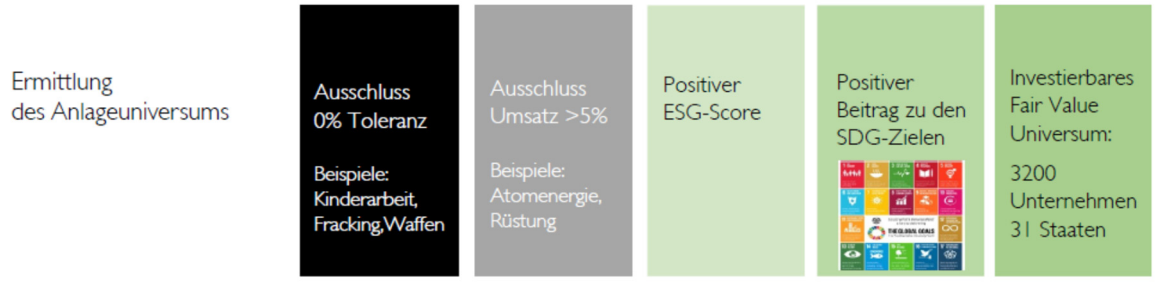
- Umsatz mit regenerativen Energien > 5 %
- Forschungs- und Produktansätze in alternativen Bereichen z.B. Wasserreinigung, Luftreinhaltung, Recycling, altern. Energien
- Ethisches Problem- und Verantwortungsbewusstsein (Policy vorhanden)
- Wahrnehmbare, glaubwürdige Fortschritte im Umwelt- und Sozialbereich

SDG-Ziele: Nach Durchlaufen der Ausschlussfilter und einem positiven ESG-Score werden die Unternehmen noch nach einem positiven Beitrag ihrer Produkte oder Dienstleistungen (SGS, Sustainable Goods and Services) zu den 17 SDG-Zielen überprüft.

Staaten: Es wird in keine Staatsanleihen investiert, deren Länder die Todesstrafe vollziehen, Atomwaffen besitzen, deren Anteil Atomstrom >15% beträgt oder die im Korruptionswahrnehmungsindex schlecht abschneiden.
Positiv gewertet werden die Einhaltung der Menschenrechte sowie der ILO-Kernarbeitsnormen und die Unterzeichnung des UN-Abkommens zu Biodiversität.

Supranationale Organisationen finden ebenfalls Zugang zum ACATIS Fair Value Universum und können investiert werden.

Zum Schluss durchlaufen alle Unternehmen den SDG-Filter. Hier werden dann die Umsätze eines Unternehmens (Produkte oder Dienstleistungen) berücksichtigt, die mit Ihren Produkten einen positiven Beitrag zur Erreichung mindestens eines der SDG-Ziele beitragen. Diese Unternehmen werden dann in das ACATIS Fair Value-Universum aufgenommen. Von imug Moody's ESG Solutions werden die Unternehmen wiederum in drei Fair Value Bewertungsstufen eingestuft, wobei grundsätzlich alle Stufen für das Portfoliomanagement ohne Gewichtungsvorgabe investierbar sind:



3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?[4]

Es werden die 17 UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung berücksichtigt.
In Bezug auf den Klimawandel finden die Ziele 7 / 9 / 11 / 12 / 13 / 14 / 15 besonders Berücksichtigung.

[4] Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie, siehe Paragraph 3 und 4 des Artikels D.533-16-11, Kapital III Französisches Gesetzbuch (French Legal Code): https://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?cidTexte=LEGITEXT000006072026&idArticle=LEGIARTI000031793697

3.5. Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System etc.)?

Nachhaltigkeitsratings führt das imug für Kunden durch, die keine Standardbewertungen in Sachen Nachhaltigkeit übernehmen wollen, sondern eigene ethische, soziale und ökologische Kriterien in spezifischer Gewichtung für ihr Portfolio-Screening nutzen wollen. Das imug ist zusammen mit Researchorganisationen aus Frankreich, Spanien und Australien in einem Netzwerk organisiert, das geleitet wird von Moody's ESG Solutions, einem führenden SRI-Institut. Auf Basis einer einheitlichen, von Moody's ESG Solutions entwickelten Methodologie werden derzeit ca. 10.000 börsenorientierte Unternehmen aus Europa, Nordamerika und Asien anhand von 250 Kriterien analysiert. Diese Kriterien umfassen die Bereiche verantwortungsvolle Unternehmensführung, Umwelt, Produktverantwortung und soziale Verantwortlichkeit. Basis der Analyse sind vor allem von den Unternehmen veröffentliche Informationen wie Geschäftsberichte, Nachhaltigkeitsberichte, Webseiten sowie von imug verschickte Fragebögen. Die Ergebnisse dieser Analyse fließen in eine Datenbank, den EIRIS Portfolio Manager (EPM) ein. Imug Moody's ESG Solutions überlassen es den Nutzern dieser Datenbank, eine eigene Anlagepolitik aufzustellen, auf deren Basis dann die Unternehmen ermittelt werden, in die investiert werden kann. Siehe dazu auch https://esg.moodys.io/ und www.imug-rating.de, dort der Bereich Investment Research.

Stakeholder werden von imug Moody's ESG Solutions bei der Entwicklung neuer Kriterien mit einbezogen. Darüber hinaus nutzen wir Veröffentlichungen von Nichtregierungsorganisationen, um die Gültigkeit und die Verlässlichkeit der Angaben von Unternehmen zu sichern.

3.6. Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden Kontroversen gemanagt?

Moody's ESG Solutions und imug prüfen die Unternehmen einmal pro Jahr komplett, das bedeutet, dass Geschäfts- und Nachhaltigkeitsberichte ausgewertet werden und offene Fragen per Fragebogen mit dem Unternehmen geklärt werden. Zweimal pro Jahr findet ein ausführlicher Website-Check statt. Treten unterjährig Skandale und Kontroversen auf, werden diese zeitnah analysiert und fließen in die imug Moody's ESG Solutions-Datenbank ein. Investierte Titel, bei denen eine Kontroverse neu oder ein Verstoss gegen eines der Ausschlusskriterien auftaucht, werden sofort aus dem Portfolio verkauft.

Für die ACATIS Fair Value Fonds wird ein vierteljährliches Update des Universums durchgeführt.

4. Der Investment-Prozess

4.1. Wie werden ESG-Strategien und Kriterien bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

Es dürfen nur Unternehmen/Emittenten in die Fonds investiert werden, die unseren Nachhaltigkeitsprozess positiv durchlaufen haben. Von den 10.000 Titeln, für welche ein Nachhaltigkeitsresearch erstellt wird, schaffen es derzeit ca. 3.200 in das ACATIS Fair Value Universum.

4.2. Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

Durch den Einbezug der SDGs in den Nachhaltigkeitsprozess haben wir die Kriterien in Bezug auf den Klimawandel mit abgebildet. Wir versuchen, mit den Portfoliotiteln alle SDGs abzudecken. Darüber hinaus erstellen wir neben einer regelmäßigen CO2- Auswertung auch eine jährliche Klimaanalyse der Portfolien.

4.3. Wie werden die Emittenten bewertet, die im Portfolio enthalten sind, für die aber keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?

Für alle Unternehmen/Emittenten ist ein positives Nachhaltigkeitsrating obligatorisch.

4.4. Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten Änderungen vorgenommen?

Seit Anfang 2019 werden neben den Ausschluss-, Negativ- und Positivkriterien auch die SDGs in dem ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsprozess mitberücksichtigt. So werden Unternehmen ausgeschlossen, die einen negativen Beitrag oder keinen Beitrag zur Erreichung der nachhaltigen Entwicklungsziele leisten.
In 2022 wurde der ESG-Score verschärft, neue Ausschlusskriterien wurden hinzugefügt: Pelze, Zinswucher, E-Zigaretten.

4.5 Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?

Nein, gemäß der Anlagerichtlinien dürfen in die Fonds nur Titel investiert werden, die börsennotiert und täglich handelbar sind.

4.6 Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Nein.

4.7 Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?

Absicherungsinstrumente, basierend auf marktbreiten Indizes mittels Optionen und/oder Futures dürfen zur Absicherung gegen ein negatives Marktumfeld, speziell in Abwärtsphasen oder bei Währungsschwankungen, eingesetzt werden.

Die Absicherungen dienen ausschliesslich der Stabilisierung der Portfolien und sollen die Anleger vor grösseren Kursschwankungen schützen. Die Nachhaltigkeits-Qualität der Fonds wird dadurch nicht beeinträchtigt.

4.8 Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Nein.

5 *ESG-Kontrolle*

5.1 Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?[5]

Das Portfoliomanagement darf nur in Titel investieren, welche nach Prüfung durch die ACATIS Fair Value Investment AG im Anlageuniversum aufgeführt sind. Das ACATIS Fair Value Anlageuniversum liegt auch den KVGen zum Abgleich der Portfolien vor.

Das Portfolio wird von der ACATIS Fair Value Investment AG auf Einhaltung der Kriterien überprüft.

Die Portfolien stehen dem unabhängigen ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsbeirat als Externem und Vertreter der Investoren jederzeit zur Einsicht und Prüfung zur Verfügung.

Verändert sich bei einem Unternehmen/Emittenten das Nachhaltigkeitsrating auf „Ausschluss“, so ist der Titel umgehend zu verkaufen.

6 *Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung*

6.1 Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?

Unsere unabhängige Ratingagentur imug Moody’s ESG Solutions stuft die Titel in drei Nachhaltigkeitskategorien ein. Stufe 1 für „sehr gut“, Stufe 2 für „gut“ und Stufe 3 für „Passieren der Ausschlusskriterien“.
Darüber hinaus gibt es ein Kontroversenmonitoring zu allen im Research hinterlegten Titeln.

Alle unsere Nachhaltigkeitsfonds führen das deutsche Nachhaltigkeitssiegel (FNG). Die ACATIS Fair Value Investment AG gehört zu den sogenannten Siegelpionieren in Deutschland. 2020 haben wir erstmals eine Analyse des CO2-Fußabdrucks sowie eine Klimaanalyse des ACATIS Fair Value Aktien Global und des ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds über imug und right based on science erstellen lassen. Auch

[5] Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

2021 schnitten beide Fonds mit sehr positiven Ergebnissen ab. Auch der ACATIS Aktien Deutschland ELM wurde erstmals geprüft, ebenfalls mit einem sehr guten Ergebnis. Der CO2-Fußabdruck der Fonds liegt um 90% unter dem des Vergleichindex. Die Klimaanalyse brachte uns neue Einblicke zum Thema „indirekte Emissionen". Hier werden wir weiterarbeiten.

6.2 Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?[6]

Es werden von imug Moody's ESG Solutions für die ESG-Auswertung die Kriterien und Vorgehensweise des ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsprozesses und die Einbeziehung der SDG-Beiträge herangezogen.

6.3 Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert?

Monatsberichte, monatlicher Newsletter „Investmentbericht Nachhaltigkeit" mit „ACATIS Fair Value Spezial", ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsbroschüre (halbjährlich), Produktfactsheet.

6.4 Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?[7]

Die Stimmrechte werden für alle drei ACATIS Fair Value Fonds nach der Strategie „SRI" durch unseren Partner ISS Research ausgeübt, bisher aber noch nicht veröffentlicht.

EUROSIF UND DIE NATIONALEN SUSTAINABLE INVESTMENT FOREN (SIFs) VERPFLICHTEN SICH ZU FOLGENDEN PUNKTEN:

- Eurosif ist verantwortlich für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenz Kodex.
- Für Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz ist das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) e.V. der zentrale Ansprechpartner.
- Eurosif und das FNG veröffentlichen die Antworten zum Transparenz Kodex auf ihren Webseiten.
- Eurosif vergibt in Kooperation mit dem FNG ein „Transparenzlogo" an diejenigen Fonds, die den Kodex befolgen und eine entsprechende Antwort eingereicht haben. Das Logo kann zu Werbezwecken genutzt werden, wobei die Anweisungen aus dem Logo-Spezifikations-Manual zu beachten sind und der Kodex auf dem neuesten Stand sein muss. Der Kodex ist jährlich zu aktualisieren.
- Eurosif verpflichtet sich, den Kodex regelmäßig zu überarbeiten. Dieser Prozess wird offen und inklusiv gestaltet.

EUROSIF

[6] Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung
[7] Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu *Governance*

Eurosif – kurz für European Sustainable and Responsible Investment Forum – ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit durch die Finanzmärkte Europas zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der europäischen nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs) mit Unterstützung und Beteiligung seiner Mitglieder. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab. Weitere Mitglieder kommen aus den Ländern in den kein SIF existiert.

Institutionelle Investoren sind genauso vertreten wie Asset Manager, Vermögensverwalter, Nachhaltigkeits-Research-Agenturen, wissenschaftliche Institute und Nichtregierungsorganisationen. Über seine Mitglieder repräsentiert Eurosif ein Vermögen in Höhe von rund einer Billion Euro. Die Eurosif-Mitgliedschaft steht allen Organisationen in Europa offen, die sich Nachhaltigen Geldanlagen verschrieben haben.

Eurosif ist als wichtige Stimme im Bereich nachhaltiger und verantwortlicher Investments anerkannt. Zu seinen Tätigkeitsbereichen zählen Public Policy, Research und der Aufbau von Plattformen, um Best Practices im Bereich Nachhaltiger Geldanlagen zu fördern. Weitere Informationen finden Sie unter www.eurosif.org.

Derzeit gehören zu den nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz
- Forum per la Finanza Sostenibile* (FFS), Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable* (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif*, Spanien
- Swesif*, Schweden
- UK Sustainable Investment and Finance Association* (UKSIF), Großbritannien
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling* (VBDO), Niederlande

*Mitglied von Eurosif

Sie können, Eurosif unter +32 2 743-2947 oder per E-Mail unter contact@eurosif.org zu erreichen.

Eurosif A.I.S.B.L.
Avenue Adolphe Lacomblé 59
1030, Schaerbeek

FNG

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz, repräsentiert mehr als 200 Mitglieder, die sich für mehr Nachhaltigkeit in der Finanzwirtschaft einsetzen. Dazu zählen Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Rating-Agenturen, Finanzberater und wissenschaftliche Einrichtungen. Das FNG fördert den Dialog und Informationsaustausch zwischen Wirtschaft, Wissenschaft und Politik und setzt sich seit 2001 für verbesserte rechtliche und politische Rahmenbedingungen für nachhaltige Investments ein. Das FNG verleiht das Transparenzlogo für nachhaltige Publikumsfonds,

gibt die FNG-Nachhaltigkeitsprofile und die FNG-Matrix heraus und ist Gründungsmitglied des europäischen Dachverbandes Eurosif.

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen erreichen Sie unter +49 (0)30 629379980 oder unter office@forum-ng.org

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.
Motzstraße 3 SF
D-10777 Berlin

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.eurosif.org und unter www.forum-ng.org.

Haftungsausschluss – Eurosif übernimmt keine Verantwortung oder gesetzliche Haftung für Fehler, unvollständige oder irreführende Informationen, die von den Unterzeichnern in ihrer Stellungnahme zum europäischen Transparenz Kodex für nachhaltige Publikumsfonds bereitgestellt werden. Eurosif bietet weder Finanzberatung an, noch unterstützt es spezielle Geldanlagen, Organisationen oder Individuen. Bitte beachten Sie auch den Disclaimer unter www.forum-ng.org/de/impressum.html.