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 Fondsberater Discover Capital GmbH

Nachhaltige Investments sind ein essenzieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise des Fondsberaters Discover Capital GmbH. Seit dem Jahr 2020 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere dritte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis zum 31.07.2023. 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

Die Discover Capital GmbH 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.

Datum 08.08.2022

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:
SQUAD Green Balance
Anteilsklasse R
WKN 564968
ISIN LU0117185156

Anteilsklasse I
WKN A2N513
ISIN LU1881584988

die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	**Asset-Klassen**	**Ausschlüsse, Standards und Normen**	**Fonds-kapital zum 31. Dez.**	**Weitere Siegel**	**Links zu relevanten Dokumenten**
☐ Best-in-Class ☐ Engagement & Stimmrechtsausübung ☒ ESG-Integration ☒ Ausschlüsse ☐ Impact Investment ☐ Normbasiertes Screening ☐ führt zu Aus-schlüssen ☐ 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)	47 Mio. €	☐ Französisches SRI Label ☐ Französisches TEEC Label ☐ Französisches CIES Label ☐ Luxflag Label ☐ FNG Siegel ☐ Öster-reichisches Umweltzeiche n ☐ Weitere (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Manage-mentbericht -Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstat-tung -Unterneh-menspräsen-tation -Abstimms-verhalten - Andere www.axxion.lu www.squad-fonds.de

Weitere Ausschlüsse:

- Abbau von fossilen Energieträgern
- Diamantenabbau

2. *Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft*

Punkt 2 wird für den Fondsberater Discover Capital GmbH ausgefüllt, der Investitionen in Wertpapieren und deren genaue Gewichtung vorschlägt.

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher
Internet: www.axxion.lu

Anlageberater:
PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 Frankfurt am Main

Fondsberater:
Discover Capital GmbH
Am Silbermannpark 1a
86161 Augsburg
Internet: www.discover-capital.de

Ansprechpartner:
Michael Reis
Tel.: +49 821 455420 30
E-Mail: reis@discover-capital.de

Die Discover Capital GmbH ist bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH“) tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

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

Der Track-Record aller von Discover Capital beratenen Fonds, ist unter: www.squad-fonds.de zu finden.

Es gibt bisher lediglich einen kurzen ESG-Track-Record seitens Discover Capital, da die Beratung des SQUAD Green Balance seit dem 21.04.2020 übernommen wurde. Zuvor hieß der Fonds Meridio Green Balance und verfügt über einen jahrzehntelangen nachhaltigen Track-Record.

Bei allen beratenen Fonds fließen ESG-Faktoren in unsere fundamentale Aktienanalyse mit ein, dabei spielen die kommenden strukturellen Veränderungen der Wirtschaft eine große Rolle. Physische Risiken und Transitionsrisiken werden berücksichtigt. ESG wird als Risiko und als Chance gesehen. Im Nachhaltigkeits-Fonds, dem SQUAD Green Balance, ist das Ziel nur in Unternehmen zu investieren, die "Produkte für ein besseres Leben" anbieten.

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

Auf Unternehmensebene der Discover Capital GmbH gibt es nicht für alle beratenen Assets einen einheitlichen nachhaltigen Anlageprozess.

Die nachhaltige Anlagepolitik, der Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken und unser Engagement sind in den jeweiligen Verkaufsprospekten der SQUAD Fonds zu finden. Diese befinden sich unter www.squad-fonds.de und www.axxion.lu zum Download. Die Strategie für die Ausübung von Stimmrechten der Axxion S.A. steht unter www.axxion.lu/de/anlegerinformationen als download zur Verfügung.

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

Als Unternehmen haben wir den UN Global Compact gezeichnet und entwickeln uns hinsichtlich ESG-Faktoren ständig weiter.

Auf Fondsebene werden im Rahmen der fundamentalen Analyse physische Risiken und Übergangsrisiken des Klimawandels berücksichtigt, verschiedene KPI's wie beispielsweise der Preis für CO2-Zertifikate fließen hier in die Analyse ein. ESG-Chancen werden als solche erkannt und fließen meist durch höhere Wachstumsannahmen oder geringere Risiken z.B. bei guter Governance in der fundamentalen Aktienanalyse in die Bewertung ein. Durch die fundamentale Bewertung wird die Gewichtung eines Titels bestimmt, sollte ein Unternehmen ein schlechtes ESG-Chance-Risiko -Verhältnis aufweisen ist eine Aufnahme ins Portfolio sehr unwahrscheinlich. Der SQUAD Green Balance versucht aktiv Profiteure wie beispielsweise PV-Parkbetreiber zu identifizieren und in diese bei fundamental günstiger Bewertung zu investieren.

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

2 Fondsberater

2 Aktienanalysten

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

2 Nachhaltigkeitsanalysten/innen

Gesamt 6 Mitarbeiter der Discover Capital

Nachhaltigkeitsbeirat: (besteht seit 1.6.2020)

2 externe Mitglieder

Die Mitglieder im Nachhaltigkeitsbeirat werden auf unbestimmte Zeit ernannt. Der Nachhaltigkeitsbeirat soll künftig personell noch auf bis zu 5 Personen verstärkt werden.

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 ☒ UN Global Compact gezeichnet	☒ 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)	☐ 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)?

Die Discover Capital GmbH allein berät derzeit Aktienfonds mit 497,4 Mio. Euro AuM (Stand: 31.12.2021).

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?

Der SQUAD Green Balance investiert nur in Unternehmen, deren Produkte die Welt und unser Leben verbessern und für die Zukunft erhalten, sogenannte „Produkte für ein besseres Leben". Dies wird umgesetzt unter Berücksichtigung und Förderung der 17 UN Sustainable Development Goals (SDG's) siehe Punkt 3.4.

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

2 Fondsberater

2 interne Aktienanalysten

2 interne Nachhaltigkeitsanalysten/innen

2 Mitglieder Nachhaltigkeitsbeirat

Externes ESG-Research kommt von MSCI ESG Research, ISS ESG und Banken wie Berenberg oder Kepler Chevreux.

https://www.msci.com/research/esg-research

https://www.issgovernance.com/

www.berenberg.de

www.keplercheuvreux.com

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

Sollten Unternehmen schwerwiegend und/oder systematisch gegen die zehn Kernprinzipien des UN Global Compact verstoßen, werden diese ausgeschlossen. Damit sollen Menschenrechte, Arbeitsrechte und der Umweltschutz geachtet werden sowie Korruption, Geldwäsche und Bestechung verhindert werden.

Es werden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen bevorzugt, die in mindestens einem der folgenden Bereiche tätig sind:

- Bildung
- Biodiversität
- Erneuerbare Energien
- Gesundheit
- IT und Kommunikation
- Nachhaltige/r Ernährung und Konsum

- Nachhaltige Mobilität
- Kreislaufwirtschaft
- Umwelt- und Klimaschutz

Es werden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, deren Geschäftstätigkeit mindestens eines der folgenden Ausschlusskriterien erfüllt: dabei ist keine Umsatztoleranz zulässig:

- Diamantenabbau
- Herstellung von Tabakprodukten
- Uranabbau oder Kernenergie
- Waffen- oder Rüstungsindustrie

Ebenso werden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, deren Geschäftstätigkeit mindestens eines der folgenden Ausschlusskriterien erfüllt, dabei ist eine 5% Umsatztoleranz zulässig:

- Abbau von fossilen Energieträgern (Öl, Erdgas & Kohle)
- Kohleverstromung

Positiv in der Wertpapierauswahl werden folgende Punkte gesehen:

- Arbeitserleichterungen
- Bekämpfung sozialer Probleme wie Armut, Hunger oder Korruption
- Bilanz- und Margenstärke
- Chancengleichheit für Frauen und Minderheiten
- Innovationskraft
- Nachhaltige Incentivierung und Mitarbeiterbeteiligung
- Ökologisches und soziales Engagement
- Regionale Produkte und fairer Handel
- Unternehmensethik, Transparenz und Corporate Governance
- Unterstützung von Initiativen wie u. a. UN Global Compact, Fairtrade und Transparency International

Negativ in der Wertpapierauswahl werden folgende Punkte gesehen:

- Drogen für den nicht-medizinischen Einsatz
- Gentechnik
- Gewaltverherrlichende Videospiele
- Glücksspiel und Wetten
- Pelze und Exotenleder
- Pornographie und Prostitution
- Raubbau und Ausbeutung
- Spirituosen
- Übermäßige Managementvergütung
- Umwelt- sowie gesundheitsschädliche Produkte oder Technologien
- Vermeidbare Tierversuche

Es wird nach Firmen gesucht, welche die positiven Kriterien erfüllen, jedoch bekommen diese keine spezifischen Gewichte. Auch die negativen Kriterien bekommen keine spezifischen Gewichte. Die Negativliste kann jedoch als nicht formalisierte Ausschlussliste angesehen werden. Diese Geschäftstätigkeiten stehen nicht auf der formalen Ausschlussliste, da beispielsweise bei einem großen Videospieleunternehmen minimale Umsätze mit Spielen die Gewaltszenen beinhalten nicht gänzlich ausgeschlossen werden können. Jedoch soll keinesfalls in ein Videospieleunternehmen investiert werden, welches hauptsächlich gewaltverherrlichende Videospiele wie beispielsweise EGO-Shooter produziert oder vertreibt.

Der SQUAD Green Balance investiert in Unternehmen deren Hauptbörsennotiz oder Firmensitz innerhalb Europas liegt. Sollten diese außerhalb Europas liegen, jedoch über 90% der Gesamtleistung in Europa getätigt werden, gilt diese Einschränkung nicht. Damit werden auch diejenigen außereuropäischen Staaten ausgeschlossen, die Menschenrechte, Demokratie, Korruptionsgesetze, Umweltschutz oder den Atomwaffensperrvertrag nicht achten bzw. die Todesstrafe ausüben. Auch europäische Staaten, die diese Prinzipien nicht achten, können ausgeschlossen werden.

Zusätzlich werden die Investments durch den Nachhaltigkeitsbeirat geprüft und Verantwortung durch Abstimmungsverhalten und Engagement wahrgenommen.

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

Es werden die 17 SDG's und entsprechenden Unterziele für eine nachhaltige Entwicklung berücksichtigt. Diese wirken direkt und teils indirekt auf den Klimawandel, hierzu nähere Informationen unter https://sustainabledevelopment.un.org

Im Rahmen der fundamentalen Analyse werden physische Risiken und Übergangsrisiken des Klimawandels berücksichtigt, verschiedene KPI's wie beispielsweise der Preis für CO2-Zertifikate fließen hier in die Analyse ein. Unternehmen die hohen Risiken ausgesetzt sind werden vermieden. Bevorzugt wird in Unternehmen investiert die den Klimawandel unterstützen, beispielsweise PV-Panlagenbetreiber oder auch Unternehmen die mit ihren Technologien zur Verringerung von C02-Emissionen beitragen. Von den Chancen einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft profitiert der Fonds

[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

durch die Konzentration auf die unter 3.3 genannten neun Investitionsbereiche.

Derzeit wird der Anteil der SFDR-konformen Umsätze über den Anbieter MSCI gemessen und muss im Green Balance mindestens 5% betragen.

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

Unternehmen werden wie in der folgenden Grafik veranschaulicht analysiert.

Nach dem der Nutzen für die Gesellschaft und Umwelt unter Hinzunahme der SDGs bestimmt wurde folgt die fundamentale Aktienanalyse. Die Qualität der Unternehmen wird beispielsweise an deren Marktanteil und dem Margenniveau des Unternehmens gemessen.

Zu den ESG-Kriterien zählen verschiedene Faktoren, die wenn vorhanden gemessen werden, darunter das Müllaufkommen, Betriebsunfälle, Frauenquoten, Mitarbeiterfluktuation, CO_2-Bilanz, Wasserverbrauch, Managementvergütung, effektive Steuerquote aber auch externe Ratings und Bankenresearch. Zusätzlich werden die Positiv- und Negativkriterien (siehe Punkt 3.3) bewertet. Eine SWOT-Analyse rundet das ESG-Bild des Unternehmens ab. Dadurch werden alle drei Dimensionen von ESG berücksichtigt, und müssen die Analyse positiv bestehen, jedoch gibt es kein starres Punktesystem.

Für externes ESG-Research gibt es eine Investierbarkeitsschwelle, bei MSCI ist dies BB, jedoch werden Unternehmen mit besserem ESG-Rating bei gleicher fundamentaler Bewertung bevorzugt.

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

Unternehmen, die sich im Portfolio befinden, werden fortlaufend nach fundamentalen und ESG-Gesichtspunkten überprüft. Bei schwerwiegenden Verstößen gegen die Ausschlüsse und Grundsätze des UN Global Compacts wird die Position nach gründlicher Überprüfung so bald wie möglich und im Interesse des Anlegers veräußert. Bei nötiger Neueinschätzung der Positiv- und Negativkriterien erfolgt eine Änderung der Gewichtung nach individuellem Ermessen.

Bei nicht schwerwiegenden Verstößen versuchen wir über Stimmrechtsausübung und Engagement, Einfluss auf den Emittenten auszuüben. Eine dauerhafte Nichtbeachtung kann zum Verkauf der Position führen.

4 Mitarbeiter von Discover Capital wirken daran mit, der neuste Stand wird über Newsnetzwerke, Unternehmensmeldungen, ESG-Research-Anbieter, Bankenresearch usw. gehalten.

4. Der Investment-Prozess

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

Unser Anlageuniversum ergibt sich aus einem Prozess von zunächst geographischer Eingrenzung auf Europa. Anhand des Bottom-up-Ansatzes gewinnen wir mittels Analyse einzelner Unternehmen, Erkenntnisse über Marktveränderungen und Trends innerhalb unserer neun bevorzugten Investmentbereiche. In weiteren Schritten kombinieren wir diese Informationen mit den ESG-Kriterien, Ausschlüssen, Positiv- und Negativkriterien. Das Ergebnis aus diesem Prozess ist eine Whitelist mit aktuell 119 Unternehmen. Ein direkter Selektionsgrad wird derzeit noch nicht berechnet. Das Ausgangsuniversum bestand zum 16.07.2020 aus ca. 6.800 Unternehmen.

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

In Anlehnung an das Pariser Klimaübereinkommen und den European Green Deal, sowie z.B. die SDG Ziele Nr. 7 und Nr. 13, sehen wir das ESG-Kriterium CO_2-Bilanz von potentiellen Portfolio-Unternehmen als unerlässliche Größe um die Erderwärmung auf 1,5°C zu begrenzen und das Ziel die Treibhausgasemissionen auf netto Null bis ins Jahr 2050 in Europa zu erreichen.

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

Jedes Unternehmen im Portfolio muss eine interne ESG-Analyse positiv bestehen. Alternativ kann auf externe ESG-Analysen zurückgegriffen werden. Es werden somit nur aus unserer Sicht nachhaltige Unternehmen ins Portfolio aufgenommen.

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

Nein

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

Nein

4.6. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Nein

4.7. Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?

Nein

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]

Die Einhaltung des Fondsprospektes wird durch ein Kontrollsystem seitens Axxion pre-trade und post-trade durchgeführt.

6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

6.1. Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?

Wir schätzen die ESG-Qualität unseres Fonds SQUAD Green Balance als hoch ein. Wir investieren nur in Unternehmen, die einen positiven Nutzen für die Umwelt und die Gesellschaft generieren sowie verantwortungsvoll agieren. Dabei konzentrieren wir uns auf die Investmentbereiche Bildung, Biodiversität, erneuerbare Energien, Gesundheit, IT & Kommunikation, nachhaltige Ernährung und Konsum, nachhaltige Mobilität, Kreislaufwirtschaft, sowie Umwelt- und Klimaschutz. Damit fördern wir auch einen Großteil der Sustainable Development Goals. Es gibt ein durchschnittliches ESG-Rating durch MSCI das derzeit bei AAA steht. Zudem werden die overall sustainable impact-Umsätze mit 12,8% berechnet. Beides wird jedoch mit nur knapp 43% der im Fonds enthaltenen Titel erreicht und daher sehr eingeschränkt genutzt (Stand 31.12.2021).

[5] Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

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

Der Hauptindikator ist: „Produkte für ein besseres Leben“. Dies kann auf verschiedenste Weise erreicht werden sei es durch eine besonders gute Umweltbilanz oder beispielsweise eine hervorragende Kontribution zur weltweiten Biodiversität. Berechnet werden kann der Einfluß auf die SDG’s derzeit nicht. Wir kommunizieren monatlich in Factsheets die 9 Investitionsthemen des Fonds.

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

Hauptsächlich über einen Newsletter und über die Homepage www.squad-fonds.de

Im Newsletter wird mindestens monatlich berichtet, in unregelmäßigen Abständen wird über eine Fondspräsentation berichtet.

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

Bei der Mehrheit der Portfoliounternehmen des SQUAD Green Balance nimmt die Axxion S.A. das Stimmrecht wahr. Engagement erfolgt bei Bedarf durch die Discover Capital GmbH. Es gibt eine jährliche Veröffentlichung der Mitwirkungspolitik unter: https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen Die Ergebnisse der Engagementpolitik werden derzeit nicht veröffentlicht, jedoch in Factsheets wenn aus unserer Sicht sehr relevant kommuniziert.

[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 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

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 170 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)30 629 37 99 80 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.