KATHREIN PRIVATBANK

EUROPÄISCHER TRANSPARENZ KODEX FÜR NACHHALTIGKEITSFONDS

Erklärung von Finanzdienstleister Kathrein Privatbank AG

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Finanzdienstleister Kathrein Privatbank AG. Seit dem Jahr 2012 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere **zehnte** Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023. 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

Kathrein Privatbank 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.

Kathrein Privatbank AG befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodexes für Nachhaltigkeitsfonds.

Wien, 30.06.2022

Eurosif Definition verschiedener Nachhaltiger Anlagestrategien[1]

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.

[1] 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.

1. LISTE DER VOM KODEX ERFASSTEN FONDS 4

2. GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN 5

2.1. WIE LAUTET DER NAME DER FONDGESELLSCHAFT, WELCHE DEN FONDS VERWALTET, FÜR DEN DIESER KODEX GILT? 5
2.2. WAS IST DER TRACK-RECORD UND WELCHE PRINZIPIEN VERFOLGT DIE FONDSGESELLSCHAFT BEI DER INTEGRATION VON SRI IN DEN ANLAGEPROZESS 5
2.3. WIE HAT DAS UNTERNEHMEN SEINEN NACHHALTIGEN ANLAGEPROZESS FESTGELEGT UND FORMULIERT? 6
2.4. WIE WERDEN ESG-RISIKEN UND ESG-CHANCEN – AUCH IM ZUSAMMENHANG MIT DEM KLIMAWANDEL – VOM UNTERNEHMEN VERSTANDEN/BERÜCKSICHTIGT 6
2.5. WIE VIELE MITARBEITER INNERHALB DER FONDSGESELLSCHAFT SIND IN DEN NACHHALTIGEN INVESTMENT PROZESS INVOLVIERT 7
2.6. IN WELCHEN RI-INITIATIVEN IST DIE FONDSGESELLSCHAFT BETEILIGT 7
2.7. WIE HOCH IST DIE GESAMTSUMME DER NACHHALTIG UND VERANTWORTLICH VERWALTETEN VERMÖGENSWERTE (AUM)? 7

3. ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DEN SRI-FONDS, FÜR DIE DER KODEX AUSGEFÜLLT WIRD 8

3.1. WAS VERSUCHT /VERSUCHEN DIESE/R FONDS DURCH DIE BERÜCKSICHTIGUNG VON ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN ZU ERREICHEN? 8
3.2. WELCHE INTERNEN UND EXTERNEN RESSOURCEN WERDEN GENUTZT, UM DAS ESG-RESEARCH DURCHZUFÜHREN? 8
3.3. WELCHE PRINZIPIEN UND ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN WERDEN ANGEWENDET? 8
3.4. WELCHE PRINZIPIEN UND KRITERIEN WERDEN IN BEZUG AUF DEN KLIMAWANDEL FÜR DEN FONDS BERÜCKSICHTIGT? 10
3.5. WIE SIEHT IHRE ESG-ANALYSE UND EVALUIERUNGS-METHODIK AUS (WIE IST DAS INVESTMENTUNIVERSUM AUFGEBAUT, WIE DAS RATING-SYSTEM, …)? 11
3.6. WIE HÄUFIG WIRD DIE ESG-BEWERTUNG DER EMITTENTEN ÜBERPRÜFT? WIE WERDEN KONTROVERSEN GEMANAGT? 12

4. DER INVESTMENT-PROZESS 13

4.1. WIE WERDEN ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN BEI DER FESTLEGUNG DES ANLAGEUNIVERSUMS BERÜCKSICHTIGT? 13
4.2. WIE WERDEN KRITERIEN IN BEZUG AUF DEN KLIMAWANDEL BEI DER FESTLEGUNG DES ANLAGEUNIVERSUMS BERÜCKSICHTIGT? 13
4.3. WIE WERDEN DIE EMITTENTEN BEWERTET, DIE IM PORTFOLIO ENTHALTEN SIND, FÜR DIE ABER KEINE ESG-ANALYSE VORLIEGT (OHNE INVESTMENTFONDS)? 13
4.4. WURDEN AN DER ESG-BEWERTUNG ODER DEM ANLAGEPROZESS IN DEN LETZTEN 12 MONATEN ÄNDERUNGEN VORGENOMMEN? 13
4.5. WURDE EIN TEIL DER/DES FONDS IN NICHT NOTIERTE UNTERNEHMEN INVESTIERT, DIE STARKE SOZIALE ZIELE VERFOLGEN (IMPACT INVESTING)? 14
4.6. BETEILIGEN SICH DIE FONDS AN WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTEN? 14
4.7. MACHT DER FONDS GEBRAUCH VON DERIVATEN? 14
4.8. INVESTIERT DER/INVESTIEREN DIE FONDS IN INVESTMENTFONDS? 14

5. KONTROLLEN UND ESG-BERICHTERSTATTUNG 15

5.1. WELCHE INTERNEN UND EXTERNEN VERFAHREN WERDEN ANGEWANDT, DIE SICHERSTELLEN, DASS DAS PORTFOLIO DIE IN ABSCHNITT 4 DIESES KODEX DEFINIERTEN ESG-KRITERIEN ERFÜLLT? 15

6. WIRKUNGSMESSUNG UND ESG-BERICHTERSTATTUNG 16

6.1. WIE WIRD DIE ESG-QUALITÄT DER FONDS BEWERTET? 16
6.2. WELCHE INDIKATOREN WERDEN FÜR DIE ESG-BEWERTUNG DER FONDS HERANGEZOGEN? 16
6.3. WIE WERDEN ANLEGER ÜBER DAS NACHHALTIGKEITSMANAGEMENT DES/DER FONDS INFORMIERT 16
6.4. VERÖFFENTLICHT DER FONDSANBIETER DIE ERGEBNISSE SEINER STIMMRECHTSAUSÜBUNGS- UND ENGAGEMENT-POLITIK? 17

1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name des/der Fonds: Kathrein Sustainable US-Dollar Bond					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	**Asset-Klassen**	**Ausschlüsse, Standards und Normen**	**Fondskapital zum 30. Sept.**	**Weitere Siegel**	**Links zu relevanten Dokumenten**
☒ Best-in-Class ☐ Engagement & Stimmrechtsausübung ☐ ESG-Integration ☒ Ausschlüsse ☐ Impact Investment ☐ Normbasiertes Screening ☐ führt zu Ausschlüssen ☐ führt zu Risikomanagement-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 Schuldverschreibungen in Euro ☐ Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen ☐ Geldmarkt/ Bankeinlagen ☐ Geldmarkt/ Bankeinlagen (kurzfristig) ☐ strukturierte Fonds	☐ Kontroverse Waffen ☐ Alkohol ☐ Tabak ☐ Waffen ☐ Kernkraft ☒ Menschenrechtsverletzungen ☐ 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 55,5 Mio.	☐ Französisches SRI Label ☐ Französisches TEEC Label ☐ Französisches CIES Label ☐ Luxflag Label ☐ FNG Siegel ☐ Öster-reichisches Umweltzeichen ☐ Weitere (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Managementbericht -Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung -Unternehmenspräsentation - Andere (bitte angeben) www.kathrein.at unter dem Menüpunkt „Produkte“

2. Grundlegende Informationen

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

Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft
Wipplingerstraße 25
A-1010 Wien
Tel: +43/1/534 51-0

Ansprechperson:
Herwig Wolf
Tel +43 (1) 534 51-261
herwig.wolf@kathrein.at

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

Die Unternehmenswerte der Kathrein Privatbank AG basieren auf den Säulen Moral, Kompetenz und Nachhaltigkeit.

Unter Nachhaltigkeit versteht die Kathrein Privatbank in erster Linie Transparenz und eine Veranlagung mit Schwerpunkt Sicherheit. Das bedeutet einerseits eine sichere ökonomische Wertschöpfung und andererseits eine verstärkte Berücksichtigung der ökologischen und sozialen Auswirkungen von Veranlagungen.

Auch in der Unternehmensführung setzt die Kathrein Privatbank auf Nachhaltigkeit, in dem unterschiedliche betriebsökologische Maßnahmen gesetzt werden und die MitarbeiterInnen zahlreiche Angebote zur Weiterbildung sowie im Bereich der Gesundheitsvorsorge in Anspruch nehmen können.

Bei der Kathrein Privatbank sind nachhaltige Investments seit 2012 ein wesentlicher Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise und ihrer Tochtergesellschaft Kathrein Capital Management GmbH geworden. Seitdem gewinnt dieses Thema immer mehr an Bedeutung. Derzeit sind weitere Investmentfonds mit einem nachhaltigen Ansatz geplant bzw. bereits in Umstellung. Der Nachhaltigkeitsansatz unterscheidet sich momentan je nach Fonds. Unser Ziel ist es den individuellen Ansprüchen der Investoren zu entsprechen und somit bedarfsorientierte Ansätze und Strategien zu bieten.

Am ersten Oktober 2021 startete der **Kathrein Sustainable Global Megatrends**. Es handelt sich um einen nachhaltigen Aktienfonds im Sinne des Artikels 8 der VO (EU) Nr. 2019/2088. Im Zuge der Veranlagung wird auf die Bereiche Urbanisierung, Gesundheitswesen, Ressourcenknappheit und Technologie Bedacht genommen.

Mitte Juni 2022 wird der Kathrein US-Dollar Bond auf **Kathrein Sustainable US-Dollar Bond** umbenannt und folgt fortan einem nachhaltigen Investmentansatz gemäß unserem Standard Profil.

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

Die nachhaltige Investmentpolitik ist in den jeweiligen Fonds verankert. Wir fokussieren uns auf die Implementierung bzw. Umsetzung von nachhaltigen Anlagestrategien in unseren Fondsprodukten. Hier ist das Ziel, eine umfassende Fondsproduktpalette anbieten zu können und damit unser klares Bekenntnis zu Nachhaltigkeit zu zeigen. Derzeit werden folgende Publikumsfonds nach einem nachhaltigen Ansatz verwaltet:

- Kathrein Sustainable Euro Bond
- Kathrein Sustainable Global Megatrends
- Kathrein Sustainable US-Dollar Bond

Für den Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse kooperiert die Kathrein Privatbank eng mit ihrer Tochter Kathrein Capital Management GmbH, welche auf das Research der Nachhaltigkeitsrating-Agentur Institutional Shareholder Services Germany AG (weiters ISS-ESG, www.issgovernance.com) zurückgreift. Die Einhaltung wird in unserem Front-Office Tool durch eine Pre- und Post-Trade Complianceprüfung sowie durch eine End-Of-Day Prüfung sichergestellt. Zusätzlich haben die Portfoliomanager bei der Ordereingabe das 4-Augen-Prinzip zu erfüllen.

Weiterführende Informationen zu unseren nachhaltigen Konzepten sowie Produkten und deren Zertifizierungen und Labels sind auf der Website der Kathrein Capital Management GmbH (www.kcm.at/Nachhaltigkeit) oder auf der Website der Kathrein Privatbank AG (www.kathrein.at) zu finden.

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

Das Thema Nachhaltigkeit ist fest in der Unternehmensphilosophie von Kathrein als Mitglied der RBI-Gruppe verankert und durch zahlreiche Konzerninitiativen wie z. B. Sustainable Finance, Stakeholder Engagement oder professionelles Diversitätsmanagement geprägt. Eine transparente Darlegung unserer umfassenden Aktivtäten erfolgt in unserem jährlichen Konzern-Nachhaltigkeitsbericht.

Kathrein will durch die bewusste Auswahl nachhaltiger Investments eine bessere Zukunft aktiv mitgestalten und hat sich für ausgewählte Produkte freiwillig verpflichtet, nachhaltige Kriterien zu befolgen.

Durch ein Set von strengen Ausschlusskriterien insbesondere in besonders Klima-sensitiven Bereichen (Fossile Brennstoffe - Kohle und Erdöl bei Unternehmen sowie Klimaschutz - unzureichende Leistungen im Bereich Klimawandel bei Staaten) erfolgen durch Nicht-Investitionen konkret keine Kapitalströme mehr hinzu Emittenten, die bedeutende Risiken für den Klimawandel darstellen.

Zusätzlich ist es geplant den CO2 – Fussabdruck (über die zwei bestehenden Fonds hinaus) zukünftig für alle weiteren nachhaltigen Publikumsfonds zu messen und zu veröffentlichen, um hier noch mehr Transparenz und Bewusstsein bei den Investoren zu schaffen.

Abgesehen von physischen Umweltschäden, können durch die eingesetzten Positiv- und Negativkriterien in den Bereichen „Social“ und „Governance“ auch entscheidende Reputationsschäden und auch somit finanzielle Einbußen bei den Emittenten vermieden werden.

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

Das Portfoliomanagement Team besteht derzeit aus 5 Mitarbeitern, davon beschäftigt sich 4 Mitarbeiter mit einem Nachhaltigen Investmentansatz.

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 ☐ Weitere (bitte angeben)	☐ 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)?

EUR 178 Mio. (Stand Mai 2021)

Für weitere Details besuchen Sie bitte unsere Homepage, www.kathrein.at. Im Menüpunkt Produkte, finden Sie detaillierte Informationen zu unseren Publikumsfonds.

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 Kathrein Sustainable US Dollar Bond veranlagt in USD-Anleihen internationaler Schuldner mit sehr guter Bonität, die in USD notieren. Die Veranlagung sollte regelmäßige Erträge ermöglichen. Das Ziel, mittel- bis langfristig einen Wertzuwachs über der Rendite eines US-Dollar- Staatsanleihenindex zu erreichen, wird auch unter Einsatz quantitativer Modelle auf USD-Zinsen verfolgt. Dazu zählt eine spezielle Laufzeitensteuerung, die von Kathrein Privatbank entwickelt wurde und daraufsetzt, dass sich die Kapitalmarktzinsen an Konjunkturzyklen orientieren und Trends folgen.

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

Ziel des Fonds ist die Schaffung eines Produkt-Mehrwertes im Vergleich zur Konkurrenz. Dabei möchte der Fonds gleichzeitig auch den modernen Anforderungen nach Transparenz und Nachhaltigkeit entsprechen.

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

Für den Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse kooperiert die Kathrein Privatbank eng mit ihrer Tochter Kathrein Capital Management GmbH, welche auf das Research der Nachhaltigkeitsrating-Agentur ISS-ESG, (www.issgovernance.com) zurückgreift.

Die Partnerschaft mit ISS-ESG umfasst u.a. folgende Leistungen:

- Bereitstellung von Auswertungen auf Basis vorgegebener Nachhaltigkeitsprofile in Form von Negativ- und Positivlisten
- Zugang zum Online Portal und Alert Service
- Kontakt und Beratung mit Analysten von ISS-ESG

Die Aufbereitung der Daten erfolgt durch das hauseigene Portfoliomanagement Team.

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

Zur Anwendung kommen Ausschlusskriterien in Kombination mit einem Best-in-Class Ansatz.

Mit 1. September 2017 wurden die Ausschlusskriterien deutlich verschärft. Mit September 2019 wurden die Ausschlusskriterien ein weiteres Mal angepasst, um den Anforderungen des FNG-Siegels gerecht zu werden. Im September 2020 wurden die Profile vereinheitlicht und erfüllen die Anforderungen der

Österreichischen Umweltzeichenrichtlinie 2020, des FNG Siegels 2021 sowie weitere für uns wichtige Ansprüche. Seither gilt zumindest unser Standard Profil für die hier beschriebenen, nachhaltigen Publikumsfonds.

Verletzungen bei den Wirtschaftspraktiken werden nach einer vierstufigen Skala eingestuft:

möglich – leicht – schwer – ganz schwer

Rigoros ausgeschlossen werden all jene Unternehmen bei denen Verletzungen mit zumindest fol-gender Kategorisierung erkannt werden:

Thema	ab Stufe	Geltungsbereich
Arbeitsrechte	schwer	auf Ebene des Unternehmens und der Zulieferer
Geschäftsgebarung - Finanzbuchhaltung	schwer	auf Ebene des Unternehmens
Geschäftsgebarung - Geldwäsche	schwer	auf Ebene des Unternehmens
Geschäftsgebarung - Korruption	schwer	auf Ebene des Unternehmens
Menschenrechte	schwer	auf Ebene des Unternehmens, der Zulieferer und der Financiers
Umweltverhalten	schwer	auf Ebene des Unternehmens, der Zulieferer und der Financiers

Weitere Ausschlüsse erfolgen abhängig vom Umsatzanteil in einzelnen Geschäftsfeldern:

Thema	ab Schwelle	Ausschlußkriterium
Alkohol	5%	Herstellung
	10%	Handel
Fossile Brennstoffe	0%	Förderung von Kohle
	5%	Verarbeitung von Kohle sowie sämtliche Kohle relevanten Aktivitäten, Förderung von thermischer Kohle
	5%	Förderung und Verabreitung von Erdöl, Förderung von Erdgas
	1%	Förderung durch Hochvolumen-Fracking, Gewinnung aus Ölsanden
Gentechnik	0%	Handel landwirtschaftlicher gen-modifizierter Produkte
	5%	Landwirtschaftliche Produktion
Glückspiel	5%	Herstellung, Betrieb und Handel
Nuklearenergie	0%	Herstellung von Atomenergie oder Uranium
	5%	Betrieb oder Gesamtumsatz im Zusammenhang mit Nuklearenergie
Pornographie	0%	Herstellung
	5%	Handels- oder Gesamtumsatz im Zusammenhang mit Pornographie
Rüstung	0%	Herstellung militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen zur Beteiligung an Kämpfen sowie jegliches Involvement bei geächteten Waffen
	5%	Herstellung von oder Handel mit militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen
Stammzellenforschung		Jegliches Involvement
Tabak	5%	Herstellung oder Betrieb
	10%	Handels- oder Gesamtumsatz im Zusammenhang mit Tabak
Zivile Schusswaffen	0%	Herstellung
	5%	Handel

Folgende Ausschlusskriterien werden bei Staaten angewandt:

Thema	Ausschlußkriterium
Arbeitsrecht	Besonders niedrige Arbeitsbedingungen in Bezug auf Mindestlöhne, Arbeitszeiten und Sicherheit & Gesundheit
Atomenergie	Atomenergieanteil von 10% am Primärenergieverbrauch, sofern weder ein Ausstiegsbeschluss noch ein Moratorium besteht
Atomwaffen	Besitz von Nuklearwaffen lt. SIPRI (Stockholm International Peace Research Institute).
	Nichtunterzeichnung des Atomwaffensperrvertrages
Autoritäres Regime	Einstufung als "nicht frei" lt. Freedom House
Biodiversität	Nicht-Ratifizierung der UN-Biodiversitäts-Konvention
Diskriminierung	Massive Einschränkung der Gleichstellung (z.B. von Frauen, Menschen mit Behinderungen oder ethnischen Minderheiten)
Geldwäsche	Einstufung als "nicht kooperativ" lt. der Financial Action Task Force on Money Laundering der OECD
Kinderarbeit	Beschäftigung von Kindern ist weit verbreitet
Klimaschutz	Nicht-Ratifizierung des Kyoto Protocols
	Nicht-Ratifizierung des Pariser Übereinkommens
	Unzureichende Klimaschutzleistungen (Klimaschutz-Index von Germanwatch kleiner 40)
Korruption	Korruptionsindex von Transparency International kleiner 40
Menschenrechtskontroversen	Massive und systematische Verletzung von Menschenrechten (z.B. politische Willkür, Folter, Privatsphäre, Bewegungsfreiheit, Religionsfreiheit)
Militärbudget	Rüstungsbudget am Anteil des BIP größer 3%
Presse- und Meinungsfreiheit	Massive Einschränkung der Presse- und Meinungsfreiheit
Todesstrafe	Todesstrafe lt. Amnesty International nicht gänzlich abgeschafft
Vereinigungsfreiheit	Massive Einschränkung der Versammlungsfreiheit - insbesondere bzgl. der Möglichkeit friedlicher Versammlungen und gewerkschaftlicher Organisation

3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den Fonds berücksichtigt?

Das ISS-ESG Rating bewertet Unternehmen neben sozialen- und governance- auch nach Umweltbezogenen Kriterien. Das Umweltrating setzt sich zusammen aus den Analysen in den Bereichen Umweltmanagement, Produkte und Dienstleistungen sowie der Öko-Effizienz der einzelnen Unternehmen. Jede Branche sieht sich aufgrund unterschiedlicher Produkte und Dienstleistungen vor unterschiedliche soziale und ökologische Herausforderungen gestellt. Deshalb definiert ISS-ESG etwa ein Drittel dieser Kriterien branchenspezifisch. Alle Kriterien werden einzeln gewichtet und bewertet und schließlich zu einer Gesamtnote aggregiert.

Zusätzlich zu den ISS-ESG Corporate und Country Rating, beziehen wir das Fossil Fuels Screening. Das Fossil Fuel Screening ermöglicht die zielgenaue Identifikation von Unternehmen, die im Bereich der fossilen Energieträger Kohle, Öl und Erdgas tätig sind. Es liefert differenzierte Informationen zu verschiedenen Geschäftstätigkeiten (z.B. Produzent, Weiterverarbeiter, Dienstleister), zu Umsatzanteilen (jeweils 0 bis 100%) und zu Anteilen an der globalen Förderung von über 7.100 Unternehmen weltweit im Bereich folgender fossiler Brennstoffe:

- Kohle
- Erdöl
- Erdgas

Darüber hinaus bietet das Fossil Fuel Screening Informationen zu Unternehmensaktivitäten im Bereich nicht-konventioneller Öl- und Gasförderung. Hierzu zählen die Erdgasförderung mittels Hochvolumen-Fracking sowie der Abbau von Ölsanden.

Bei den kontroversen Geschäftspraktiken wird nach kontroversem Umweltverhalten von Unternehmen und ihren Zulieferern und Financiers gescreent.

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

Anlageuniversum

Das Universum von ISS-ESG (https://www.issgovernance.com) erstreckt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt auf ca. 7.600 Unternehmen und Staaten. Darunter zählen Large Caps aus konventionellen Branchen, nicht börsennotierte Emittenten festverzinslicher Wertpapiere aus den Bereichen Landesbanken, Spezialinstitute, Hypothekenbanken, Supranationale Organisationen, Entwicklungsbanken, Transport & Logistik, Small Caps aus Nachhaltigkeitsbranchen und alle OECD-, EU- und BRIC-Länder.

ISS-ESG Corporate Scouting

Der Researchprozess von ISS-ESG basiert auf einem 2-Stufen-Modell: Aus der Grundgesamtheit des ISS-ESG Universe (ca. 7.400 Unternehmen) werden im Rahmen des ISS-ESG Corporate Scoutings die Unternehmen identifiziert, die Potenzial für den ISS-ESG Prime-Status aufweisen. Sie werden ins ISS-ESG Rating Universe aufgenommen und einem umfassenden Rating unterzogen.

Derzeit werden 1.138 Unternehmen von ISS-ESG als Prime bewertet.

Unternehmen, die sich aufgrund mangelnder Transparenz bzw. Leistungen (basierend auf der ISS-ESG-Definition) nicht für ein umfassendes Rating qualifiziert haben, bilden das ISS-ESG Scouting Universe. Für diese Unternehmen wird auf der Basis öffentlich verfügbarer Unternehmensinformationen sowie vor dem jeweiligen Branchen- und Länderhintergrund ein Rating prognostiziert (indikatives Rating).

ISS-ESG Corporate Rating

Das ISS-ESG Corporate Rating ist Grundlage für die Nachhaltigkeitsbewertung von Aktien und Unternehmensanleihen. Es umfasst die Bewertung von Unternehmen nach bis zu 100 branchenspezifisch ausgewählten Kriterien. Die Bewertung erfolgt auf einer zwölfstufigen Skala von A+ bis D- bzw. auf einer prozentualen Skala von 0% bis 100%. Das Mindestrating um als Best-in-Class eingestuft zu werden, reicht von B- bis C+ (abhängig von der jeweiligen Branche). Beispielweise gilt für Kreditinstitute ein Mindestrating von C.

ISS-ESG Country Rating

Die Bewertung der Staaten basiert auf dem ISS-ESG Country Rating. Dieses basiert auf 150 Kriterien, mit deren Hilfe die institutionellen Rahmenbedingungen und die Performance eines Landes in verschiedenen sozialen und ökologischen Bereichen bewertet werden. Die Bewertung erfolgt auf einer zwölfstufigen Skala von A+ bis D- bzw. auf einer prozentualen Skala von 0% bis 100%. Im Portfolio enthaltene Papiere von Städten, Bundesländern oder Regionen werden auf Basis des jeweiligen Staates, dem die Gebietskörperschaft zugeordnet werden kann, bewertet. Mit dem Country Rating deckt ISS-ESG die 121 wichtigsten Emittenten von Staatsanleihen ab, darunter alle OECD-, EU- und BRIC-Staaten sowie wichtige asiatische

Schwellenländer. Alle anderen Staaten, darunter afrikanische, nah- und fernöstliche Staaten, haben in der Regel eine sehr geringe Bedeutung als Anleihenemittenten und zeigen zudem nach Einschätzung von ISS-ESG eine tendenziell schlechte bis sehr schlechte Nachhaltigkeitsperformance.

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

Ein gestaffelter Update-Rhythmus sorgt für hohe Aktualität der Ratings. Die Unternehmensbeurteilungen werden zumindest jährlich von ISS-ESG neu evaluiert. Kontinuierlich werden Adhoc-Ereignisse bearbeitet.

Im Portfoliomanagement werden festgestellte Kontroversen grundsätzlich drei Monate nach Verlust des erforderlichen ESG-Status (unabhängig vom Ausmaß der Rückstufung) abgebaut, in der Regel erfolgt dies jedoch wesentlich früher, da die Portfolios in kürzeren Abständen auf Konformität mit den Nachhaltigkeitsansprüchen überprüft werden. In Ausnahmefällen – insb. zur Wahrung von Anlegerinteressen im Falle geringer Liquidität – kann die Frist auch drei Monate übersteigen.

4. Der Investment-Prozess

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

Für den Kathrein Sustainable US-Dollar Bonds wird das **Kathrein Standard Profil** verwendet. Im Gesamtuniversum befinden sich 7.458 Unternehmen und 179 Staaten die für das Standard Profil gescreent und beurteilt werden.

Durch den **Best-in-Class-Ansatz,** der ein absoluter BiC-Ansatz ist, und bei dem Unternehmen sowie Staaten ab einer Bewertung von „Prime minus eins" einbezogen werden, fallen 4.977 Unternehmen und 112 Staaten aus dem Gesamtuniversum.

Durch Anwendung der **Ausschlusskriterien** werden 1.106 Unternehmen und 157 Staaten aus dem Gesamtuniversum ausgeschlossen.

Unter Anwendung beider Kriterien verbleibt ein Universum von 2.202 Unternehmen und 21 Staaten.

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

Bei Staatsanleihen wird das Ausschlusskriterium „Klimaschutz" bei der Portfoliozusammensetzung berücksichtigt. Damit werden Länder, die das Kyoto Protokoll oder das Pariser Übereinkommen nicht unterzeichnet haben, sowie Länder, die unzureichende Klimaschutzleistungen nach dem Klimaschutz-Index von Germanwatch aufweisen, ausgeschlossen.

Bei Unternehmensanleihen sind die Ausschlusskriterien „Kontroverses Umweltverhalten" sowohl für Unternehmen als auch für deren Zulieferer und Financiers und „Atomenergie" aktiviert. Zusätzlich werden die Unternehmen einem Fossil-Fuel Screening unterzogen. Unternehmen die in den Bereichen Kohle (Umsatzgrenze 0%), Erdölförderung und –verarbeitung sowie Erdgasförderung (Umsatzgrenze 5%) tätig sind, werden ausgeschlossen. Ebenso die Erdgasgewinnung durch Hochvolumen-Fracking und die Gewinnung aus Ölsanden (Umsatzgrenze 1%).

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

Der Kathrein Sustainable US-Dollar Bonds darf nur in Titel investieren, die im Universum von ISS ESG enthalten sind bzw. einer etwaigen Muttergesellschaft, die im Universum enthalten ist, zuzuordnen sind.

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

Das Portfolio wurde per 20.06.2022 komplett auf ein Nachhaltigkeitsportfolio umgestellt.

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 Fonds Gebrauch von Derivaten?

In dem Fonds erfolgt eine aktive Steuerung der Duration mit Einsatz von US-Treasury Future. Dieser Einsatz derivativer Instrumente erfolgt ausschließlich durch Verkauf von US-Treasury-Futures und wird zur Steuerung der Gesamtduration des Fonds verwendet. Es gibt keine Auswirkungen auf den Nachhaltigkeitsaspekt des Fonds.

4.8. Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Nein.

5. Kontrollen und ESG-Berichterstattung

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

Die Portfoliomanager verwenden das durch ISS-ESG gescreente Universum als Grundlage für die Portfoliokonstruktion. Die Einhaltung wird in unserem Front-Office Tool durch eine Pre- und Post-Trade Complianceprüfung sowie durch eine End-Of-Day Prüfung sichergestellt. Zusätzlich haben die Portfoliomanager bei der Ordereingabe das 4-Augen-Prinzip zu erfüllen.

6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

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

Die Bewertung der Einzeltitel basiert auf der Methodologie von ISS ESG. Das wissenschaftlich fundierte Rating-Konzept von ISS ESG wird ständig weiterentwickelt und setzt Standards für einen dynamischen Markt. Das von ISS ESG multidisziplinär besetzte Analysten-Team arbeitet mit einem der umfassendsten Kriterienkataloge und wird von einem unabhängigen Beirat und einem weltweiten Netzwerk von Umwelt- und Sozialexperten unterstützt.

Die Beurteilung der sozialen und ökologischen Performance eines Unternehmens oder Staates erfolgt anhand von über 100 ausgewählten sozialen und ökologischen Kriterien. Aus den Ergebnissen lässt sich eine Rangliste der untersuchten Länder und Unternehmen innerhalb einer Branche erstellen und die Vorreiter („Prime“) eruieren. Prime-Schwellen sind definierte Mindestratings, die Unternehmen oder Länder erfüllen müssen.

Aufbauend auf diesen Analysen haben wir Qualitätsschwellen definiert, welche Unternehmen und Staaten erfüllen müssen, um in das nachhaltige Anlageuniversum aufgenommen zu werden (“Best-in-Class"-Ansatz).

Etablierte Gütesiegel dienen als objektive Qualitätsbestätigung. Sie geben Standards vor und schaffen Transparenz. Daher wird auch stets nach einer Zertifizierung von nachhaltigen Publikumsfonds gestrebt, um Investoren die objektive Qualitätsbeurteilung von Kathrein-Fondsprodukten zu ermöglichen.

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

Die Kriterien und Prinzipien nach denen der Fonds bewertet wird, sind in Abschnitt 3 des Fragebogens beschrieben.

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

Unter anderem werden folgende Informationen bezüglich der Fonds auf der Webseite der Kathrein Privatbank (www.kathrein.at) unter folgendem Link veröffentlicht:

- Verkaufsprospekt
- Factsheet
- Rechenschaftsbericht
- Halbjahresbericht
- Fondbestimmungen
- Wesentliche Anlegerinformationen – KID
- Europäischer Transparenzkodex

Detaillierte Portfolio-Zusammensetzungen sind in den jeweiligen Rechenschafts- und Halbjahresberichten zu finden.

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

Nicht zutreffend, da es sich um einen reinen Fixed Income Fonds handelt.

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 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)30 629 379 980 oder unter office@forum-ng.org

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

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie auf 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