

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 ESG¹-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 Bethmann Bank AG

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise der **Bethmann Bank AG**. Seit dem Jahr **2011** bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere **zweite** Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom **01.10.2019** bis zum **30.09.2020**. 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 Bethmann Bank 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:

Die Bethmann Bank AG befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds mit Ausnahme der Fragen **1** und **1**. (Falls Sie nicht alle Empfehlungen befolgen können, fassen Sie bitte kurz zusammen, ob und ab wann Sie die offenen Fragen, die Sie zurzeit nicht beantworten können, nachtragen werden.)

Datum **30.09.2019**

Eurosif Definition verschiedener Nachhaltiger Anlagestrategien²

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 der Fonds: Bethmann Nachhaltigkeit, Bethmann Stiftungsfonds (AK I, AK P, AK SI, AK SP)					
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
<input checked="" type="checkbox"/> Best-in-Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input type="checkbox"/> ESG-Integration <input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input type="checkbox"/> Normbasiertes Screening <input type="checkbox"/> führt zu Ausschlüssen <input type="checkbox"/> führt zu Risiko-management-analysen/Engagement <input type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	Passiv gemanagt <input type="checkbox"/> Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking <input type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking Aktiv gemanagt <input type="checkbox"/> Aktien im Euro-währungsgebiet <input type="checkbox"/> Aktien in einem EU Land <input checked="" type="checkbox"/> Aktien international <input type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro <input checked="" type="checkbox"/> Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen <input checked="" type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bank-einlagen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bank-einlagen (kurzfristig) <input type="checkbox"/> strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konfliktmineralien <input type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholzung <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input checked="" type="checkbox"/> Gentechnik <input type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input checked="" type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	121,47 Mio. € (Bethmann Nachhaltigkeit) 480,70 Mio. € (Bethmann Stiftungsfonds) AK I: 80,57 Mio. € AK P: 313,55 Mio. € AK SI: 41,19 Mio. € AK SP: 45,38 Mio. €	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input checked="" type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichische Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	- KIID (http://fondsfinder.universital-investment.com/de/DE/Fonds/DE000DWS08X0/downloads) und (https://fondsfinder.universital-investment.com/de/DE/Fonds/DE000DWS08Y8/downloads) - Prospekte - Managementbericht - Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung - Unternehmenspräsentation - Andere Factsheet: (http://fondsfinder.universital-investment.com/de/DE/Fonds/DE000DWS08X0/downloads) und

					https://fondsfinder.universa-investment.com/de/DE/Funds/DE000DWS08Y8/downloads
--	--	--	--	--	---

2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

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

KVG ist die Universal-Investment- Gesellschaft mbH, Bethmann ist Asset Manager im Outsourcing – der Kodex gilt für die Bethmann Bank AG, Reinhard Pfingsten, Mainzer Landstraße 1, 60329 Frankfurt am Main, www.bethmannbank.de, Telefon: 069/2177-1631, Email: reinhard.pfingsten@bethmannbank.de

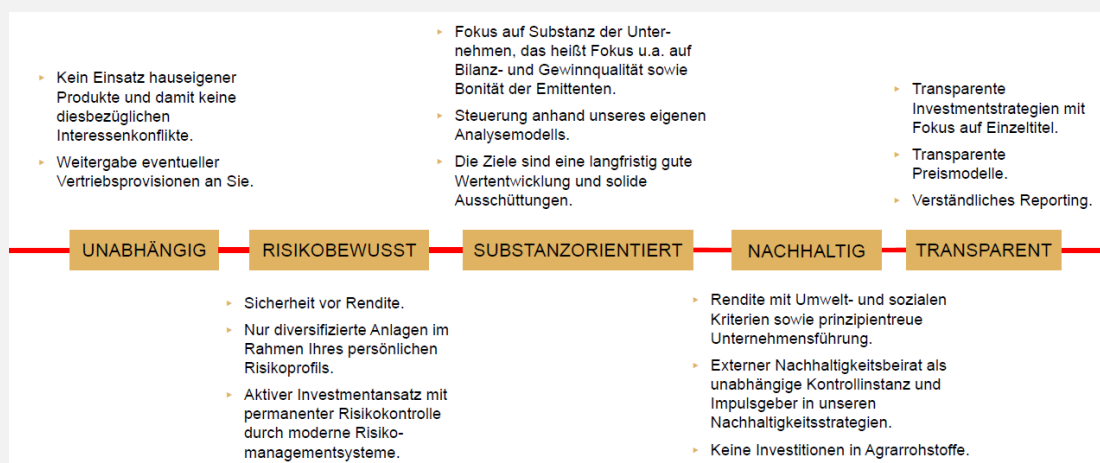
2.2. Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Fondsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?

Aktuelle Informationen zum Track Record, Performance und Volumina:
<https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000DWS08X0/facts?q=>
<https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000DWS08Y8>

Seit dem Jahr 2004 bekennt sich die ABN AMRO zu den „Prinzipien für verantwortliche Investments“ (UNPRI) der Vereinten Nationen und kooperiert seit 2015 nur noch mit solchen Investmentmanagern, die diese Werte teilen. Mittlerweile wird „Nachhaltigkeit“ als Grundprinzip in allen Geschäftsbereichen konzernweit verfolgt.

<https://www.abnamro.com/en/about-abnamro/in-society/sustainability/policy/index.html>

In der Bethmann Bank spiegelt sich Nachhaltigkeit im weiteren Sinn im „Roten Faden unseres Handelns“ durch die Einhaltung der Prinzipien „Unabhängigkeit, Risikobewusstsein, Substanzorientierung, nachhaltige Renditezielung, Transparenz“ wider.



Quelle: Bethmann Bank AG

Im engeren Sinn von Nachhaltigkeit investiert die Bethmann Vermögensverwaltung seit 2010 im Rahmen einer expliziten Investmentstrategie nach Umwelt-, sozialen und unternehmensethischen Kriterien.

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

In Zusammenarbeit mit dem unabhängigen Research-Haus Sustainalytics erfolgte bis dato die Konzeption und Formalisierung des Anlageprozesses durch ABN AMRO und durch die Bethmann Bank. Eine kontinuierliche Erweiterung und Verfeinerung des Ansatzes wird im Rahmen einer gemeinsamen Zusammenarbeit angestrebt.

Aktueller Status:

- *Nachhaltige Anlagepolitik:*

<https://www.bethmannbank.de/de/angebote-iherrer-privatbank/vermoegensverwaltung/index.html>

- *Grundsätze Stimmrechtsausübung (im Einzelfall auf Kundenwunsch)*

*Grundsätze Engagement (S. 18 - 24) :3
https://www.abnamro.com/en/images/Documents/010_About_ABN_AMRO/Annual_Report/2018/ABN_AMRO_Sustainability_Facts_and_Figures_and_Engagement-2018.pdf*

2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?⁴

Wir sehen Nachhaltigkeit als Business Case an und haben Sustainability konzernweit als strategische Säule verankert. Die sich im Zusammenhang mit dem Klimawandel bietenden Chancen nehmen wir über folgende Aktivitäten wahr

- *Energy Transition Fund: ABN AMRO wird diesen Fonds mit über 200 Mio. Euro ausstatten, um Projekte und Unternehmen zu fördern, welche die Energiewende beschleunigen. Dabei liegt der Fokus auf nachhaltige Energien, Energieeffizienz und CO2-Reduktion, saubere Mobilität sowie intelligente Netzwerke.*
- *Zudem werden die Kunden aktiv angesprochen, um ihr eigenes Nachhaltigkeitsengagement zu unterstützen. In diesem Zusammenhang wurden konzernweite Ziele für 2020 ausgegeben: Kredite für nachhaltige Finanzierungen sollen 3 Mrd. Euro erreichen, erneuerbare Energien sollen 20% des Energieportfolios ausmachen, die AuM für nachhaltige Investments sollen 16 Mrd. Euro erreichen, 63% der finanzierten Wohnimmobilien sollen ein Energielabel zwischen A-C haben und 31% der finanzierten Gewerbeimmobilien sollen im Durchschnitt ein Energielabel der Stufe A haben. Außerdem sollen bis 2030 die eigenen als auch die für Kunden finanzierten Immobilien ein durchschnittliches Energielabel der Stufe A besitzen.*

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

Insgesamt sind 8 Personen in den Prozess des Nachhaltigen Investments involviert. Diese teilen sich auf in 6 Analysten – davon 3 Personen mit Schwerpunkt Renten und 3 mit Schwerpunkt Aktien – und 2 Portfoliomanager mit Fokus ESG)

³ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den Empfehlungen der HLEG zu Investorenpflichten

⁴ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den TCFD Empfehlungen (Abschnitt Risiken und Chancen)

In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?

Allgemeine Initiativen	Umwelt- und Klimainitiativen	Soziale Initiativen	Governance Initiativen
<input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> High-Level Expert Group on Sustainable Finance der Europäischen Kommission <input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> National Asset Manager Association (RI Group) <input checked="" type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment <input type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Forum <input checked="" type="checkbox"/> Frankfurter Erklärung	<input type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project (please specify carbon, forest, water etc.) <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input type="checkbox"/> Green Bond Principles <input type="checkbox"/> IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change <input type="checkbox"/> Montreal Carbon pledge <input type="checkbox"/> Paris Pledge for Action <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation <input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)

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

Per 31.12.2018:

2,63 Mrd. EUR (echt nachhaltig verwaltetes Vermögen);

36,67 Mrd. EUR (verantwortungsvoll investiert mit harten Ausschlüssen)

Davon sind 121,47 Mio. € in den Fonds „Bethmann Nachhaltigkeit“ investiert und 480,70 Mio. € in den „Bethmann Stiftungsfonds“; dieser teilt sich auf in die folgenden Anteilklassen: AK I: 80,57 Mio. €, AK P: 313,55 Mio. €, AK SI: 41,19 Mio. €, AK SP: 45,38 Mio. €

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?

Durch Investitionen unserer Kundengelder in nachhaltige Anlagen nehmen wir Einfluss auf Unternehmen und leisten somit einen positiven Beitrag für Umwelt und Gesellschaft.

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

Für die Auswahl unserer nachhaltigen Anlagen verwenden wir die Datenbank des unabhängigen Research-Hauses Sustainalytics (www.sustainalytics.com). Das Unternehmen hat sich auf die Analyse und Bewertung der Nachhaltigkeitsleistungen von Unternehmen und Ländern spezialisiert.

Sustainalytics analysiert und beurteilt mehr als 6.000 der weltgrößten Unternehmen, 165 Staaten und über 100 Anleiheemittenten nach ESG-Kriterien.

Die Research-Ergebnisse werden mit Quellen, wie etwa Unternehmensberichterstattung, Unternehmenswebsites, Datenbanken zur Medienberichterstattung oder Informationen von Nicht-Regierungs-Organisationen (NGOs) und staatlichen Stellen abgeglichen.

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

Qualitätskriterien: *Auswahl von Unternehmen, welche die Anforderungen hinsichtlich bestimmter ökologischer und sozialer Aspekte sowie hinsichtlich der Unternehmensführung besonders gut erfüllen.*

Best-in-Class (individualisiert): *Auswahl von Unternehmen mit höchsten ökologischen, sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Standards in ihrer Branche.*

Negativkriterien (Ausschlusskriterien): *Ausschluss von Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen, Themen, Regionen oder Länder.*

Kontrolle: *Durch unseren unabhängigen Nachhaltigkeitsbeirat*

Die Prüfung auf ESG-Tauglichkeit erfolgt jeweils auf Emittentenebene (Unternehmen, Länder, Quasistaatliche Organisationen).

Die bei der Bethmann Bank zur Anwendung kommenden Nachhaltigkeitskriterien (max. Umsatztoleranz in Prozent) basieren auf den Grundsätzen des UN Global Compacts (keine schwerwiegenden und/oder systematischen Verstöße bei Menschenrechten, Arbeitsrechten, Umweltschutz, Korruption und Bestechung) und kommen zur Anwendung bei der Bewertung von:

Ausschluss- bzw. Negativkriterien Unternehmen und Quasistaatliche Organisationen:

- Tabak (0%; konzernweiter Ausschluss)*
- Kontroverse Waffen (0%; konzernweiter Ausschluss)*
- Erwachsenenunterhaltung (5%)*
- Glückspiel (5%)*

- Gentechnisch veränderte Pflanzen (5%)
- Herstellung und Handel von Cannabis-Produkten (nicht-pharmazeutisch) (5%)
- Militärindustrie (5%)
- Atomindustrie und Dienstleistungen zur Atomstromerzeugung (5%)
- Kohleabbau (5%)
- Stromerzeugung aus Kohle (30%)
- Verfahren zum Abbau und/oder Aufbereitung von Ölsanden (5%)
- Herstellung/Nutzung von Frackingtechnologien (5%)

Ausschlusskriterien Staaten:

- Todesstrafe (Negativkriterium)
- Kinderarbeit (Negativkriterium)
- Politische Meinungsfreiheit (Positivkriterium)
- UN-Sanktionen (Negativkriterium).

Verstöße bzw. Zwischenfälle bei der Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien werden hinsichtlich des Schweregrads durch Sustainalytics auf einer Skala von 1 (leicht) bis 5 (schwerwiegend) eingestuft. Bei der Bethmann Bank erfolgt die umgehende Veräußerung eines Emittenten bei Vorkommnissen mit der Einstufung „4“ oder „5“.

3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?⁵

Unser Datenanbieter Sustainalytics analysiert eine Vielzahl von Faktoren im Zusammenhang mit dem Klimawandel. Dazu zählen neben der Verpflichtung zu einer Vielzahl von Policies auch die quantitative Bewertung von beispielsweise CO₂-Ausstoß, Einsatz erneuerbarer Energien, Wassermanagementsystemen und Entsorgung. Diese gehen neben anderen Faktoren in der Bewertung eines jeden Unternehmens in der Kategorie „Environment“ ein.

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

Wir investieren in Unternehmen weltweit. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen werden Umwelt-, soziale und unternehmensethische Kriterien untersucht und bewertet. Wir legen bei der Auswahl der Unternehmen ein besonderes Augenmerk auf die jeweiligen Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens, Corporate Governance und Business Ethics sowie Umweltmanagement und Öko-Effizienz.

Die Ausgangsbasis bietet das von Sustainalytics bewertete Emittentenuniversum. Im ersten Schritt bei der Selektion aus dem Universum werden Negativkriterien (s. Ausschlusskriterien in 3.3) angewendet, die zum Ausschluss von Unternehmen führen. Dieses reduzierte Universum wird dann einem Positiv-Screening unterzogen, wobei die ESG-Score von einem Unternehmen relativ zur durchschnittlichen ESG-Score der Branche betrachtet wird. Bei

⁵ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie, siehe Paragraph 3 und 4 des Artikels D.533-16-11, Kapitel III Französisches Gesetzbuch (French Legal Code):

<https://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?cidTexte=LEGITEXT000006072026&idArticle=LEGIARTI000031793697>

diesem Best-In-Class Ansatz müssen Unternehmen mindestens im 51. Perzentil liegen, um nicht ausgeschlossen zu werden. Dementsprechend wird das Universum um Unternehmen reduziert, welche diese Mindestschwelle nicht aufweisen.

Beispielsweise werden für das Unternehmen Deutsche Telekom AG die folgenden Kategorien analysiert und beurteilt:

Environment: Environmental Policy, Environmental Management System, EMS Certification, Hazardous Waste Management, Water Management Programmes, GHG Reduction Programme, Renewable Energy Programmes, Green Procurement Policy, Eco-Design, Product Stewardship Programmes, CDP Participation, Scope of GHG Reporting, Environmental Fines & Penalties E.1.4, Carbon Intensity, Carbon Intensity Trend, Renewable Energy Use, Operations Incidents, Environmental Supply Chain Incidents, Product & Service Incidents

Social: Freedom of Association Policy, Discrimination Policy, Diversity Programmes, Health and Safety Management System, Health & Safety Certifications, Scope of Social Supplier Standards, Quality of Social Supplier Standards, Conflict Minerals Policy, Conflict Minerals Programmes, Supply Chain Management, Social Supplier Certification, Data Privacy Policy, Electromagnetic Safety Programmes, Human Rights Policy, Community Involvement Programmes, Digital Divide Programmes, Collective Bargaining Agreements, Employee Turnover Rate, LTIR Trend, Activities in Sensitive Countries, Employee Incidents, Social Supply Chain Incidents, Customer Incidents, Society & Community Incidents

Governance: Bribery & Corruption Policy, Whistleblower Programmes, Global Compact Signatory, ESG Governance, ESG Performance Targets, Board Diversity, Board Leadership, Board Independence, Audit Committee Structure, Auditor Fees, Remuneration Committee Effectiveness, Political Involvement Policy, Lobbying and Political Expenses, Tax Disclosure, ESG Reporting Standards, Verification of ESG Reporting, Remuneration Disclosure, Director Disclosure, Business Ethics Incidents, Governance Incidents, Public Policy Incidents.

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

Sustainalytics hat eine laufende Überprüfung der Emittenten installiert, Kontroversen bekommen wir auch sofort über ein E-Mail Alert angezeigt. Kontroversen der Stufe 4 oder 5 werden sofort mitgeteilt und führen zum Verkauf innerhalb von 10 Tagen. Der Abgleich, ob die Titel weiterhin den Kriterien entsprechen, erfolgt quartalsweise.

(Die Skala für Kontroversen geht von 1-5 und zeigt die Ausprägung einer Kontroverse an: Low (1), Moderate (2), Significant (3), High (4), Severe (5).)

4. Der Investment-Prozess

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

Die ESG-Score setzt sich zu 40% aus der Environment-Score, zu 30% aus der Social-Score und zu 30% aus der Governance-Score zusammen.

(E) Umwelt 40%: Vorsorgeprinzip, Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien, Förderung des Umweltbewusstseins

(S) Soziales 30%: Menschenrechte, keine Zwangsarbeit, keine Kinderarbeit, keine Diskriminierung, Vereinigungsfreiheit, gemeinnützige Aktivitäten

(G) Unternehmensführung 30%: keine Korruption, Schutz der Menschenrechte, Wohltätigkeit

Nach Anwendung der Ausschlusskriterien bleibt vom Ausgangsuniversum mit ca. 8000 Titeln ein investierbares Universum mit etwa 2600 Titeln übrig. Demnach liegt der Selektionsgrad bei 67,5%.

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

Klimawandel ist bei uns implizit unter „Environment“ und als Ausschlusskriterium inkludiert.

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

Wir haben ausschließlich Emittenten im Portfolio, bei denen eine ESG-Analyse vorliegt.

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?

Derivate werden zur effizienten Portfoliosteuerung eingesetzt (z.B. Durationsverkürzung

durch Einsatz von Renten-Futures, um dem Risiko von Kursverlusten vorzubeugen), nicht jedoch zur Erzielung von Zusatzerträgen aus Gründen der Gewinnoptimierung.

4.8. Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Wir investieren nur in Fonds, welche ausschließlich Wertpapiere von Emittenten abbilden, bei denen eine ESG-Analyse vorliegt und welche die oben genannten Kriterien erfüllen (Beispiel: ETF auf italienische Staatsanleihen).

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?⁶

Laufende Überwachung, Kontrolle und sofortige Mitteilungen der Kontroversen durch Sustainalytics. Sollte ein Verstoß entdeckt werden, wird der Titel umgehend verkauft. Eine weitere Kontrollinstanz ist unser unabhängiger Beirat, der über alle Transaktionen informiert wird und ein Veto-Recht besitzt. Quartalsweise wird die Positivliste aktualisiert und mit den Strategien abgeglichen.

6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

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

Regelmäßige Überprüfung der einzelnen Transaktionen sowie der Bestände durch die KVG und den unabhängigen Nachhaltigkeitsbeirat sowie durch Erfüllung der FNG-Siegel Standards. Verstöße werden umgehend gemeldet.

Die Factsheets der Fonds werden monatlich auf der Universal Homepage aktualisiert (www.universal-investment.com)

6.2. Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?⁷

Wir beobachten - wie oben beschrieben – die Entwicklung der ESG-Scores von Sustainalytics auf Einzeltitelebene im Zeitablauf sorgfältig. Um die Gesamtentwicklung zu beobachten, analysieren wir die Verteilung der ESG-Scores im Portfolio im Vorfeld der regelmäßigen Sitzungen des Nachhaltigkeitsbeirat und gehen auf Veränderungen ein. Eine Aggregation hin zu einer Kennzahl für das Gesamtportfolio findet nicht statt.

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

⁶ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

⁷ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

Im Beratungsgespräch mit dem Kundenberater wird der Anleger mittels individueller Präsentationen und dem Factsheet über unser Nachhaltigkeitsmanagement informiert.

Die Factsheets sind im Fondssektor der Universal Investment zu finden:

*<http://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000DWS08X0/downloads>,
<https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000DWS1866/downloads>,
<https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000DWS08Y8/downloads>,
<https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000DWS2TB1/downloads>,
<https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000DWS2TA3/downloads>*

6.4. Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?⁸

https://www.abnamro.com/en/images/Documents/010_About_ABN_AMRO/Annual_Report/2018/ABN_AMRO_Sustainability_Facts_and_Figures_and_Engagement-2018.pdf

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.

⁸ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu *Governance*

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)30 264 70.544 oder unter office@forum-ng.org

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.
Rauchstr. 11
D-10787 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.