

Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Stand: 01.08.2018

Erklärung ACATIS Fair Value Investment AG

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

Dies ist unsere neunte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.08.2018 bis zum 31.07.2019. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls im Jahresbericht des bzw. der entsprechenden Fonds und auf unserer Webseite veröffentlicht.

Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex

ACATIS Fair Value Investment AG verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten. Finanzdienstleister ACATIS Fair Value Investment AG befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Walzenhausen, Juli 2018



1. Grundlegende Informationen

Die Fondsgesellschaft

1a Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/die dieser Kodex gilt.

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds:
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
L-1931 Luxemburg

Asset-Manager:
Hauck & Aufhäuser Luxemburg

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

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

ACATIS Fair Value Bonds UI:
Universal-Investment-Gesellschaft mbH
D-60329 Frankfurt am Main

Anlageberatungsgesellschaft
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Berater für alle drei Fair Value Fonds:
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft, Niederlassung Schweiz

Nachhaltigkeitsberater (Unterzeichner des Europäischen Transparenz Kodex)
ACATIS Fair Value Investment AG
Rainer Unterstaller, CEO
Güetli 166
CH-9428 Walzenhausen
info@acatis-fairvalue.ch
www.acatis-fairvalue.ch



1b Beschreiben Sie bitte allgemein die Philosophie des Unterzeichners mit Blick auf die Berücksichtigung von ESG-Kriterien.

Nachhaltigkeit bedeutet, neben finanziellen Aspekten auch ökologische, soziale und ethische Kriterien bei der Auswahl der Finanzanlage zu berücksichtigen.

Besonders wird der Ethikgedanke berücksichtigt – insbesondere hohe Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit.

Für jedes Unternehmen erhalten wir von imug Vigeo Eiris einen Positiv-Score und einen Negativ-Score. Die Erfüllung einer bestimmten Anzahl (Punkte) in unserem Positiv-Score ist die Voraussetzung zur Aufnahme in das ACATIS Fair Value Universum. Ein Unternehmen kann nicht in das ACATIS Fair Value-Universum aufgenommen werden, wenn es eine bestimmte Punktzahl im Negativ-Score überschreitet.

Unternehmen, die gegen unsere Ausschlusskriterien verstossen sind von vornherein ausgeschlossen.

Ist die Philosophie des Unterzeichners in Bezug auf ESG-Kriterien auf deren CSR-Strategie abgestimmt oder von ihr inspiriert? Ja/Nein. Wenn ja, fügen Sie bitte einen Link zur CSR-Strategie des Unternehmens ein. Falls nein, erläutern Sie, warum nicht.

Wie in unseren Nachhaltigkeitsfonds ist auch das Unternehmen von der Philosophie der ESG-Kriterien und deren CSR-Strategie inspiriert.

Hat der Unterzeichner die Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren (PRI) unterzeichnet?

Als Nachhaltigkeitsberater des Fonds hat ACATIS Fair Value Investment AG bisher den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds unterzeichnet.

Da die ACATIS Fair Value Fonds ohnehin stark nachhaltig ausgerichtet sind, werden die PRI in der nächsten Zeit von uns unterzeichnet.



Falls ja, fügen Sie bitte den Link zu Ihrem PRI-Report bzw. die Antwort zum Bewertungsfragebogen ein. Falls nein, erläutern Sie, warum nicht.

Nicht zutreffend, da kein PRI-Unterzeichner

Ist der Nachhaltigkeitsberater Unterzeichner oder Mitglied einer anderen nationalen oder internationalen Initiative, die Nachhaltigkeit im Finanzsektor fördert? Falls ja, nennen Sie diese bitte.

Der Nachhaltigkeitsberater, ACATIS Fair Value Investment AG ist Mitglied beim FNG (Forum Nachhaltige Geldanlagen)

Verfügt der Unterzeichner über eine ESG-Engagement-Strategie? Wenn ja, bitte beschreiben Sie die Strategie, indem Sie deren Ziele und Methoden umreißen und/oder fügen Sie einen Link zur Engagement-Strategie ein, sofern dieser offen zugänglich ist. Falls nein, erläutern Sie, warum nicht.

Nein, entsprechende Aktivitäten sind jedoch geplant.

Verfügt der Unterzeichner über Grundsätze zur Ausübung von Stimmrechten? Wenn ja, beschreiben Sie bitte die Grundsätze, indem Sie deren Ziele und Methoden umreißen und/oder fügen Sie einen Link zu den Grundsätzen ein, sofern dieser offen zugänglich ist. Falls nein, erläutern Sie, warum nicht.

Die Ausübung von Stimmrechten ist nicht in unseren Nachhaltigkeits-Kriterien vorgesehen. Die Nachhaltigkeitskriterien wurden zusammen mit Kunden und Interessenten erarbeitet.

Beschreiben Sie bitte, wie der Unterzeichner oder die Unternehmensgruppe dazu beiträgt, Nachhaltige Geldanlagen zu fördern und weiterzuentwickeln.

Das Thema Nachhaltigkeit ist ein Baustein in allen Veranstaltungen, z.B. bei Roadshows, und wird von uns allen Kunden vorgestellt – ACATIS Fair Value hat seit 2009 drei Nachhaltigkeitsfonds mit verschiedenen Strategien aufgelegt.



1c Beschreiben oder listen Sie Ihre nachhaltigen Anlageprodukte auf und die spezifischen Ressourcen, die Ihnen im Zusammenhang mit Ihren Nachhaltigkeits-Aktivitäten zur Verfügung stehen.

Bitte beschreiben Sie kurz Ihre nachhaltigen Anlageprodukte (Anzahl, Assets under Management, Strategien, ...).

ACATIS Fair Value Aktien Global – EUR, CHF und USD-Tranchen
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds
ACATIS Fair Value Bonds UI

Kennzahlen der Fonds erhalten Sie beim Nachhaltigkeitsberater
ACATIS Fair Value Investment AG, Gütli 166, CH-9428 Walzenhausen
Email: info@acatis-fairvalue.ch
Factsheets finden Sie auf unserer Homepage im Internet www.acatis-fairvalue.ch
oder www.acatis.de

Link: <http://www.acatis.de/de/investmentfonds/>

Beschreiben /spezifizieren Sie bitte die Ressourcen, welche der Unterzeichner bereitstellt (Organisation, internes oder externes ESG-Research, Portfolio-Management Team,...) und geben Sie an, wo diese Informationen erhältlich sind.

Das gesamte Nachhaltigkeits-Rating unserer Nachhaltigkeitsfonds wird von unserem Partner imug Vigeo Eiris nach den speziell erstellten ACATIS Fair Value-Nachhaltigkeitskriterien ausgearbeitet.
Das ACATIS Portfolio-Management-Team der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, ist als Asset Manager für die Auswahl der Titel aus dem von imug Vigeo Eiris erstellten Universum in den Fonds verantwortlich.
Weiterhin wird die ACATIS Fair Value Investment AG in Ihrer Tätigkeit vom unabhängigen ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsbeirat, bestehend aus Prof. Dr. Henry Schäfer, Uni Stuttgart und Dr. Wouter Pronk, EAWAG ETH Zürich, unterstützt.

1d Wie sehen Inhalt, Häufigkeit und Wege der Informationsvermittlung aus, mit denen Fondsgesellschaft, Asset Manager und Nachhaltigkeitsberater Anleger über die berücksichtigten ESG-Kriterien informiert?

Folgende Informationen über unserer Nachhaltigkeitsfonds sind erhältlich:

- Factsheets
- Monatlicher Investmentbericht mit Kommentar
- Jahres- und Halbjahresbericht



Diese Unterlagen sind unter der in 1c angegebenen Adresse sowie im Internet unter www.acatis-fairvalue.ch oder www.acatis.de erhältlich.

Link: <http://www.acatis.de/de/investmentfonds/>

Die Nachhaltigkeitsfonds

1e Bitte geben Sie den/die Name/n des/der Fonds an, für den/die dieser Kodex gilt, sowie die entsprechenden Hauptcharakteristika.

Bitte beschreiben Sie die Hauptcharakteristika des/der Fonds: geographische Ausrichtung, Fondstyp, Nachhaltigkeitsansatz (verwenden Sie bitte die Klassifikation, die von Eurosif/EFAMA vorgegeben wird).

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds, ISIN: LU0278152862 Anteilsklasse I, LU0278152516 Anteilsklasse A, LU0313800228 Anteilsklasse B, LU0278153084 Anteilsklasse S

Vermögensverwaltender Nachhaltigkeitsfonds, der in 30 verschiedene Anlageklassen investiert, davon 12 Emittenten-orientierte Unterklassen in Renten, 12 regionale Unterklassen in Aktien und 6 weitere Anlageklassen, wie z.B. Immobilien-, Waldaktien und andere innovative Anlageinstrumente, z.B. Income Trust oder Zertifikate. Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Fonds sein Vermögen in erster Linie in Titel, welche unter besonderer Berücksichtigung des Ethikgedankens (insbesondere hohe Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit) ausgewählt werden. Bei der Auswahl der verschiedenen Einzeltitel verfolgt der Asset Manager einen Value-Ansatz.

Ziel des Fonds ist die Erreichung einer überdurchschnittlichen Performance bei niedriger Volatilität. Die niedrige Volatilität wird durch eine breite Diversifikation und eine risikoadjustierte Gewichtung umgesetzt. Risikoadjustierte Gewichtung bedeutet mehr Stabilität, speziell in Abwärtsphasen und Chancennutzung der verschiedenen Assetklassen.



ACATIS Fair Value Aktien Global – Tranche EUR, Tranche CHF und Tranche USD - ISIN: LI0017502381 (EUR-P) – LI0123466802 (CHF-P) – LI0253998095 (USD-P)

Globaler Aktienfonds, dessen Anlageziel hauptsächlich im Erzielen einer hohen langfristigen Wertsteigerung durch Investitionen, welche nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorwiegend (mindestens 51%) in Beteiligungspapiere und –wertrechte (Aktien, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine, Genussscheine etc.) von Unternehmen weltweit, die dem Prinzip der „Nachhaltigkeit“ Rechnung tragen, besteht. Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Fonds sein Vermögen in erster Linie in Unternehmen, welche unter besonderer Berücksichtigung des Ethikgedankens (insbesondere hohe Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit) ausgewählt werden. Bei der Auswahl der verschiedenen Einzeltitel verfolgt der Asset Manager einen Value-Ansatz. So muss der Firmenwert stabil und aussichtsreich eingeschätzt werden, der Börsenkurs des Unternehmens beim Kauf aber mindestens 20% unterhalb des von ACATIS errechneten Firmenwertes liegen.

ACATIS Fair Value Bonds UI – EUR, ISIN DE0009769844

Rentenfonds, der in reine Renten- und Bondprodukte investiert. Nachrangige Anleihen und Perpetuals (SV ohne Laufzeitbegrenzung) sind ausgeschlossen. Das Sondervermögen ist überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse ausgewählt werden und nach Möglichkeit unterbewertet sind. Bevorzugt wird in Euro-denominierte Anleihen investiert. Dabei soll auf eine regionale Streuung und eine Streuung nach Art der Emittenten geachtet werden.

Es wird in Emittenten investiert, die unter Berücksichtigung ethisch-nachhaltiger Kriterien (insbesondere hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung sowie ökologische Nachhaltigkeit) ausgewählt werden.



1f Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Kriterien zu erreichen?

Bitte beschreiben Sie die Ziele, z.B.: Finanzierung eines spezifischen Sektors, Risikoreduzierung, Unterstützung besserer CSR-Strategien, Entwicklung neuer Wertschöpfungsmöglichkeiten.

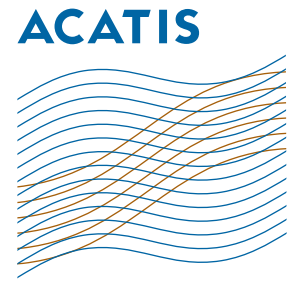
Mit der Investition soll die Sensibilisierung des Unternehmens und dessen Managements zum Thema Nachhaltigkeit im Interesse der Fondsanteileseigner gesteigert werden. Nachhaltigkeit bedeutet, neben finanziellen Aspekten auch ökologische, soziale und ethische Kriterien bei der Auswahl der Finanzanlage zu berücksichtigen.

Besonders berücksichtigen wir den Ethikgedanken – insbesondere hohe Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit.

Unsere Nachhaltigkeitskriterien basieren auf Positiv- und Negativkriterien. Jedes Unternehmen wird von imug Vigeo Eiris anhand einer Reihe an festgelegten Ausschluss-, Positiv- und Negativkriterien bewertet, die alle mit einem Score hinterlegt sind. Die Erfüllung einer bestimmten Anzahl (Punkte) in unserem Positiv-Score ist die Voraussetzung zur Aufnahme in das ACATIS Fair Value Universum. Ein Unternehmen kann nicht in das ACATIS Fair Value-Universum aufgenommen werden, wenn es eine bestimmte Punktzahl im Negativ-Score überschreitet.

Dabei legen wir auch Wert darauf, dass ein Unternehmen wahrnehmbare und glaubwürdige Fortschritte im Umwelt- und Sozialbereich macht und diese auch nachvollziehbar sind. Damit ermöglichen wir auch Unternehmen, die in der Umsetzung der Bereiche Ethik und Nachhaltigkeit zu Beginn noch Aufholbedarf haben, Fortschritte zu machen, sich dadurch langsam im Rating zu verbessern und in unser Universum aufgenommen werden zu können.

Der übliche Best-in-Class-Ansatz findet bei uns keine Berücksichtigung. Titel, die zwar Best-in-Class wären, aber nicht unsere Mindestanzahl an Positivpunkten erreichen, werden nicht in das Universum aufgenommen.



Falls ein Teil des/der Fonds in nicht notierten Unternehmen mit hohem sozialen oder regionalem Nutzen oder einer Impact Investment-Relevanz investiert ist/sind, geben Sie bitte Details dazu an.

Trifft nicht zu.

2. Vorgehensweise zur ESG-Evaluierung von Unternehmen

2a Welche grundlegenden Prinzipien zeichnen die ESG-Research-Methodik aus?

Beschreiben Sie bitte die Prinzipien, Standards oder Normen, auf denen die ESG-Analyse in Bezug auf die drei Bereiche Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung basiert. Machen Sie bitte, falls zutreffend, kurz Angaben darüber, wie Stakeholder mit einbezogen werden.

Nachhaltigkeitsratings führt das imug für Kunden durch, die keine Standardbewertungen in Sachen Nachhaltigkeit übernehmen wollen, sondern eigene ethische, soziale und ökologische Kriterien in spezifischer Gewichtung für ihr Portfolio-Screening nutzen wollen. Das imug ist zusammen mit Researchorganisationen aus Frankreich, Spanien und Australien in einem Netzwerk organisiert, das geleitet wird von Vigeo Eiris, (Experts in responsible investment research, London), dem führenden SRI-Institut in Europa. Auf Basis einer einheitlichen, von Vigeo Eiris entwickelten Methodologie werden ca. 3400 börsenorientierte Unternehmen aus Europa, Nordamerika und Asien anhand von 250 Kriterien analysiert. Diese Kriterien umfassen die Bereiche verantwortungsvolle Unternehmensführung, Umwelt, Produktverantwortung und soziale Verantwortlichkeit. Basis der Analyse sind vor allem von den Unternehmen veröffentlichte Informationen wie Geschäftsberichte, Nachhaltigkeitsberichte, Webseiten sowie von imug verschickte Fragebögen. Die Ergebnisse dieser Analyse fließen in eine Datenbank, den EIRIS Portfolio Manager (EPM) ein. Imug Vigeo Eiris überlassen es den Nutzern dieser Datenbank, eine eigene Anlagepolitik aufzustellen, auf deren Basis dann die Unternehmen ermittelt werden, in die investiert werden kann. Siehe dazu auch www.eiris.org und www.imug.de, dort der Bereich Investment Research.

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



2b Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?

Bitte beschreiben Sie die allgemeinen Informationsquellen, die für das ESG-Research genutzt werden: interne Analyse, externe Analyse, Nachhaltigkeits-Ratingagenturen, sonstige externe Informationsquellen.

Das ESG-Research erfolgt durch imug Nachhaltiges Investment, Hannover, in Zusammenarbeit mit Vigeo Eiris.

Imug und Vigeo Eiris nutzen für ihr Research eine Vielzahl an Quellen, sowohl unternehmenseigene als auch externe, unabhängige Quellen. Bei jeder Bewertung werden die verwendeten Informationsquellen explizit ausgewiesen.

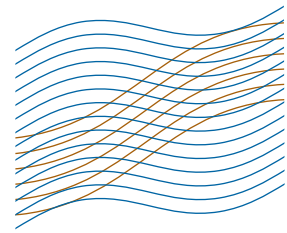
Imug und Vigeo Eiris werden seit Sommer 2008 regelmäßig nach dem freiwilligen Qualitätsstandards für unabhängiges Research (ARISTA) auditiert.

Für Titel, die nicht im imug Vigeo Eiris-Researchuniversum erfaßt sind, wird von imug ein Kurzprofil zum Unternehmen erstellt und dem unabhängigen ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsbeirat, bestehend aus Prof. Dr. Henry Schäfer, Uni Stuttgart und Dr. Wouter Pronk, EAWAG ETH Zürich, zur eingehenden Prüfung vorgelegt. Unter Berücksichtigung unserer bestehenden Ausschlusskriterien bzw. der Erfüllung von Positivkriterien wird dann eine einstimmige Entscheidung gefällt, ob der Titel in das ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsuniversum aufgenommen wird.

2c Welche ESG-Analysekriterien werden angewendet?

Geben Sie die (Haupt-)Kriterien für die drei Bereiche Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung (ESG) an. Falls diese Kriterien in Abhängigkeit von Branche, geographischen Zonen, Unternehmensform usw. variieren, erläutern Sie dies bitte genauer und führen Sie gegebenenfalls ein Beispiel an.

Der Nachhaltigkeitsprozess von ACATIS Fair Value stellt ein kombiniertes Auswahlverfahren aus Positivkriterien, Negativkriterien und kritischen Branchen dar. Die Kombination der verschiedenen Kriterien ermöglicht es, hohe Standards der Nachhaltigkeit zu setzen und Unternehmen zu berücksichtigen, die bei den Positivkriterien an der weiteren Erfüllung arbeiten.



Unternehmen

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

Ausschlusskriterien:

Kategorisch ausgeschlossen

- Dienstleistungen im Bereich Abtreibung
- Drogen
- Embryonale Stammzellenforschung
- Grüne Gentechnik
- Missbräuchliche Kinderarbeit
- Korruption, Bilanzfälschung
- Erhebliche Verletzung der Menschenrechte
- Produktion von Streubomben
- Produktion von Landminen
- Erdölgewinnung aus Teersanden und Ölschiefer
- Aus dem Norwegischen Pensionsfonds ausgeschlossene Unternehmen

Ausgeschlossen, wenn Anteil am Gesamtumsatz > 5 %

- Alkoholproduktion
- Atomenergie
- Glückspiel
- Pornographie
- Rüstung/Waffen
- Tabakproduktion
- Kraftwerkskohle

Kritische Branchen

Werden vorab mit einem Malus von 2 Punkten bei den Negativkriterien belegt:

- Automobilindustrie
- Bergbau
- Chlorchemie
- Luftfahrt
- Öl und Gas



Positivkriterien / Negativkriterien

Nach dem Greifen der Ausschlusskriterien ist für die Unternehmen noch ein weiterer Filter zu bewältigen, um in das ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsuniversum aufgenommen zu werden. Wir vergeben getrennt voneinander für die untenstehenden Positionen Scoringpunkte. Ein Unternehmen darf über maximal 10 Negativpunkte und muss mindestens über 6 Positivpunkte verfügen, damit es in das Universum aufgenommen wird. Von IMUG werden die Unternehmen wiederum in drei Fair Value Bewertungsstufen wie folgt Nachhaltigkeitsuniversum eingestuft, wobei grundsätzlich alle Stufen für das Portfoliomanagement ohne Gewichtungsvorgabe investierbar sind:

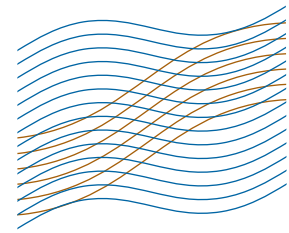
- | | |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Stufe 1 | Keine Minuspunkte, hohe positive Werte |
| Stufe 2 | Differenz Positiv- zu Negativpunkten ≥ 1 sowie nicht mehr als 5 Negativpunkte aufweisen |
| Stufe 3 | "Passieren der Ausschlusskriterien" oder

Unternehmen aus Stufe 2, die zwischen -6 und -10 Negativpunkte haben, wobei der Finalscore hierbei egal ist oder

Unternehmen mit mindestens sechs Positivpunkten |

Die Aufteilung der Nachhaltigkeitsstufen innerhalb unserer Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.acatis-fairvalue.ch/nachhaltigkeit/nachhaltigkeitsrating.

- Gutes Management der sozialen und ökologischen Aspekte der Geschäftstätigkeit (Umweltmanagement, Umweltperformance, Umgang mit dem Klimawandel, Product Stewardship, ESG-Riskmanagement, Anti-Korruptionsvorsorge, Sozialstandards in der Lieferantenkette, Umgang mit Menschenrechten, Stakeholdermanagement, Umgang mit Kunden und Zulieferern u.a.)
- Umsatz mit regenerativen Energien > 5 %
- Forschungs- und Produktansätze in alternativen Bereichen z.B. Wasserreinigung, Luftreinhaltung, Recycling, altern. Energien
- Ethisches Problem- und Verantwortungsbewusstsein (Policy vorhanden)
- Wahrnehmbare, glaubwürdige Fortschritte im Umwelt- und Sozialbereich
- Selbst bei Best in Class-Titeln kann nur eine Investition vorgenommen werden, wenn mind. 6 Punkte im Positiv-Score erzielt wurden.



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

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

2d Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System, ...)?

Beschreiben Sie das ESG-Evaluierungs- oder Ratingsystem und wie es aufgebaut ist, indem Sie darlegen, wie die verschiedenen ESG-Kriterien gegliedert sind. Führen Sie bitte, falls angebracht, ein Beispiel an.

Vigeo Eiris und imug bewerten ca. 3.400 internationale Aktiengesellschaften und Unternehmen und ca. 75 Staaten und decken damit die großen Indizes ab. Alle Unternehmen werden jährlich nach umfangreichen ESG-Kriterien untersucht und bewertet. Es gibt kein Overall-Rating von imug Vigeo und Eiris, sondern die Unternehmen werden in den Einzelkriterien bewertet (z.B. Umweltmanagementsystem, Umweltperformance, Menschenrechtspolicy, Stakeholder Management) und die Investoren legen dann die für sie passenden Auswahlkriterien und Gewichtungen fest.

ACATIS hat dementsprechend für seine Fonds jeweils eine eigene Auswahlmethodik festgelegt, wie oben beschrieben.

2e Wie häufig wird die ESG-Evaluierung überarbeitet?

Erklären Sie kurz den Prozess, mit dem Sie die Evaluierungsmethodik auf dem neuesten Stand halten und wer daran mitwirkt. Erklären Sie, falls zutreffend, ob die Methodik sich in den letzten zwölf Monaten geändert hat und die wichtigsten Änderungen.

Vigeo Eiris und imug prüfen die Unternehmen einmal pro Jahr komplett, das bedeutet, dass Geschäfts- und Nachhaltigkeitsberichte ausgewertet werden und offene Fragen per Fragebogen mit dem Unternehmen geklärt werden. Zweimal pro Jahr findet ein ausführlicher Website-Check statt. Treten unterjährig Skandale und Kontroversen auf, werden diese zeitnah analysiert und fließen in die imug Vigeo Eiris-Datenbank ein.

Für die ACATIS-Fonds wird ein vierteljährliches Update durchgeführt.



3. Der Fondsmanagement-Prozess

3a Wie werden ESG-Kriterien bei der Festlegung/Definition des Anlageuniversums berücksichtigt?

Beschreiben Sie, falls zutreffend, die Kriterien und den daraus resultierenden Selektionsgrad.

Imug Vigeo Eiris überlassen es den Nutzern der Datenbank EPM, selbst darüber zu entscheiden, was ein ethisch handelndes Unternehmen ist und wie sich ethisch vertretbare Unternehmensaktivitäten darstellen. Entsprechend dieser Entscheidung wird eine Anlagepolitik aufgestellt, auf deren Basis dann die Unternehmen ermittelt werden, in die investiert werden kann. Die Datenbank EPM wird laufend aktualisiert, sodass möglichst aktuelle Unternehmensdaten verfügbar sind, die entsprechend der Anlagepolitik des Investors gescreent werden können.

Vigeo Eiris und imug bewerten ca. 3.400 internationale Aktiengesellschaften und Unternehmen, davon entsprechen ca. 2.200 den ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitskriterien.

3b Wie berücksichtigen Sie ESG-Kriterien beim Aufbau des Portfolios?

Beschreiben Sie bitte, wie Sie ESG-Kriterien mit der Finanzanalyse oder dem Portfolio-Management verbinden. Beschreiben Sie insbesondere, wie die Ergebnisse der Analyse der einzelnen Dimensionen (E, S und G) in den Investment/Desinvestment-Prozess eingebracht werden. Machen Sie Angaben zu den Desinvestments, die im vergangenen Jahr aufgrund von ESG-Kriterien vorgenommen wurden. Erklären Sie gegebenenfalls außerdem, wie mögliche ESG-Bewertungen definiert werden und wie Sie mit Unternehmen umgehen, die nicht Gegenstand einer ESG-Analyse sind.

Die Titelauswahl in die Fonds erfolgt vom Asset Manager ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ausschließlich aus dem von imug Vigeo Eiris nach den ACATIS Fair Value Kriterien definierten Titeluniversum. Die Investition erfolgt dann nach dem ACATIS Value-Ansatz.



Desinvestments 2017:

BMW wg. Verstoss eines Zulieferers eines Lieferanten von BMW gegen unser Ausschlusskriterium Kinderarbeit.

Ende 2016 hat die englische Zeitung Guardian zum ersten Mal über Vorwürfe berichtet, dass Kinder illegal in indischen Minen arbeiten, aus denen Glimmerpartikel (engl. Mica) gewonnen werden. Auch von der Thomson Reuters Foundation wurden diese Vorwürfe bestätigt, insgesamt seien mindestens sieben Kinder bei ihrer Arbeit in den Minen ums Leben gekommen. BMW wird vorgeworfen, eine Lieferantenbeziehung zum chinesischen Unternehmen Fujian Kuncai zu unterhalten, das wiederum nachweislich Glimmer aus den betroffenen illegalen indischen Minen mit Kinderarbeit bezieht.

3c Verfolgen die Fonds einen spezifischen ESG-Engagement-Ansatz?

Was verstehen Sie unter Engagement? Wie wählen Sie die Unternehmen/Bereiche für Ihre Engagement Aktivitäten aus und welche Auswirkungen haben diese auf das Portfolio-Management des/der Fonds? Wer unternimmt das Engagement im Interesse des Fonds (interner und/oder externer Anbieter)?

Mit der Investition soll die Sensibilisierung des Unternehmens und dessen Managements zum Thema Nachhaltigkeit im Interesse der Fondsanteilseigner gesteigert werden.

Ein aktiver Engagement-Ansatz wird von ACATIS Fair Value Investment AG nicht verfolgt.

Die Titelauswahl erfolgt in allen Fonds ausschließlich aus dem von imug Vigeo Eiris nach den ACATIS Fair Value Kriterien definierten Titeluniversum nach dem ACATIS Value-Ansatz. Das Engagement wird indirekt von imug Vigeo Eiris ausgeübt, da die einen engen Austausch mit den Unternehmen führen und die Erwartungen des nachhaltigen Finanzmarktes direkt an die Unternehmen kommunizieren.

3d Verfügen die Fonds über spezielle Grundsätze zur Stimmrechtsausübung mit Berücksichtigung von ESG-Kriterien?

Es werden keine Stimmrechte ausgeübt.



3e Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Die Fonds beteiligen sich an keinen Wertpapierleihgeschäften.

3f Mach/en der/die Fonds Gebrauch von Derivaten?

Wenn ja, machen Sie bitte Angaben zu deren

(i) Eigenschaften

(ii) Zielen

(iii) möglichen Grenzen in Bezug auf das Risiko

(iv) falls zutreffend, deren Auswirkung auf die Nachhaltigkeits-Qualität des Fonds.

Der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds investiert auf Grund seiner Strategie der breiten Diversifikation von Assetklassen auch in Absicherungsinstrumente, um so mehr Stabilität, speziell in Abwärtsphasen oder bei Währungsschwankungen, im Portfolio zu erzielen. Per 31.07.2018 waren keine Absicherungen am NAV im Fonds.

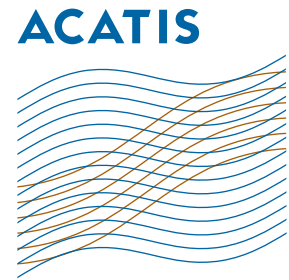
Die Absicherungen dienen ausschliesslich der Stabilisierung der Portfolien und sollen die Anleger vor grösseren Kursschwankungen schützen. Die Nachhaltigkeits-Qualität der Fonds wird dadurch nicht beeinträchtigt

3g Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen?

Alle ACATIS Fair Value Fonds sind UCITS IV Fonds, eine Investition in nicht notierte Unternehmen findet daher nicht statt.

Falls ja, beschreiben Sie bitte in ein bis zwei Sätzen die Ziele dieser Investition.

Nicht zutreffend.



4. Kontrollen und ESG-Berichterstattung

4a Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 3 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?

Wer führt die Kontrollen mit welcher Häufigkeit durch? In welchem Zeitraum sind Anpassungen vorzunehmen, sollte ein Verstoß entdeckt werden?

Die Datenbank EPM wird laufend aktualisiert, sodass möglichst aktuelle Unternehmensdaten verfügbar sind, die entsprechend der Anlagepolitik des Investors gescreent werden können. Grundsatz des Nachhaltigkeitsberaters ACATIS Fair Value Investment AG und des Asset Managers ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ist, dass Wertpapiere, die aufgrund einer Herabstufung durch das Nachhaltigkeitsresearch von imug Vigeo Eiris aus dem Anlageuniversum herausfallen, in der Regel sofort verkauft werden. Unter Berücksichtigung von extremen Marktgegebenheiten und im Anlegerinteresse können sie auch innerhalb von maximal sechs Monaten verkauft werden.

4b Bitte listen Sie alle öffentlichen Medien und Dokumente zur Information der Investoren über den Nachhaltigkeitsansatz des Fonds auf und geben Sie die entsprechenden Internetadressen (Links) an.

Wertpapierprospekt / Jahres- und Halbjahresbericht / Anhänge / KIID (Key Investor Information Document) – Produktinformationsblatt

<http://www.acatis-fairvalue.ch/de/investmentfonds/>

Fonds Factsheet

<http://www.acatis-fairvalue.ch/de/investmentfonds/>

Internetseiten zu Nachhaltigen Geldanlagen auf Unternehmensebene / Fondsebene

<http://www.acatis-fairvalue.ch/de/nachhaltigkeit/>

Strategien/Ansätze zu Engagement und/oder Stimmrechtsausübung (falls zutreffend)

<http://www.acatis-fairvalue.ch/de/nachhaltigkeit/positivkriterien/>

Link zur Internetseite unseres Nachhaltigkeits-Research-Anbieters:

<http://www.imug.de/>



Zusatz

Die ACATIS Fair Value Investment AG unterstützt gemeinnützige Organisationen wie z.B. Plant-for-the-Planet. Kinder pflanzen Bäume für eine bessere Welt. Helft den Kindern ihre Zukunft zu retten: www.plant-for-the-planet.org/de

One Earth – One Ocean e.V.: Der Verein hat sich zum Ziel gesetzt, ein Konzept zu entwickeln und umzusetzen, wie Gewässer weltweit von Plastikmüll, aber auch Öl und Schadstoffen befreit werden können. Im mehrstufigen Konzept der „Maritimen Müllabfuhr“ wird Plastikmüll von speziellen Müllsammelschiffen gesammelt und anschließend verwertet bzw. in Öl rückverwandelt. Aus einer Tonne vorsortierten Plastikmülls ließen sich so ca. 800 Liter Öl rückgewinnen: www.oneearth-oneocean.com

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH spendet jedes Jahr an gemeinnützige Organisationen. Anstatt Geschenken erhalten ACATIS-Kunden die Möglichkeit aus verschiedenen Vorschlägen auszuwählen, welche gemeinnützige Organisation eine Spende erhalten soll.



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 Forums (SIFs) mit Unterstützung und Beteiligung seiner Mitglieder. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab.

Institutionelle Investoren sind genauso vertreten wie Asset Manager, Vermögensverwalter, NachhaltigkeitsResearch-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 (0)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 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 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.