

## EUROPÄISCHER TRANSPARENZ KODEX FÜR NACHHALTIGKEITSFONDS



### Erklärung von Finanzdienstleister Kathrein Capital Management GmbH

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



Dies ist unsere siebte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 31.09.2019. 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

Kathrein Capital Management GmbH verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten.

Kathrein Capital Management GmbH befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodexes für Nachhaltigkeitsfonds.

Wien, 30.09.2018

## Eurosif Definition verschiedener Nachhaltiger Anlagestrategien<sup>1</sup>

**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.

---

<sup>1</sup> 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 nachhaltig 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

<i>I. Liste der vom Kodex erfassten Fonds .....</i>	<i>4</i>
<i>II. Grundlegende Informationen .....</i>	<i>5</i>
<i>III. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird .....</i>	<i>9</i>
<i>IV. Der Investment-Prozess .....</i>	<i>15</i>
<i>V. Kontrollen und ESG-Berichterstattung .....</i>	<i>18</i>
<i>VI. Wirkungsmessung und esg-Berichterstattung.....</i>	<i>19</i>

## I. LISTE DER VOM KODEX ERFASSTEN FONDS

Name des/der Fonds: <b>KCM Aktien Global SRI</b>					
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 Risikomanagementanalysen/Engagement <input type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	<b>Passiv gemanagt</b> <input type="checkbox"/> Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking <input checked="" type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking  <b>Aktiv gemanagt</b> <input type="checkbox"/> Aktien im Euro-währungsgebiet <input type="checkbox"/> Aktien in einem EU Land <input type="checkbox"/> Aktien international <input type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bank-einlagen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bank-einlagen (kurzfristig) <input type="checkbox"/> strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input checked="" 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 type="checkbox"/> Global Compact <input type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	€54 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 type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Managementbericht - Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung - Unternehmenspräsentation - Andere (bitte angeben)  <a href="http://www.kcm.at">www.kcm.at</a> unter dem Menüpunkt „Produkte“

## II. GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN

### Die Fondsgesellschaft

- 2.1 **Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den Fonds verwaltet, für den dieser Kodex gilt?**

Kathrein Capital Management GmbH  
Wipplingerstraße 25  
A-1010 Wien  
Tel: +43 (1) 535 1551-0, Fax: +43 (1) 535 1551-901  
E-Mail: office@kcm.at

Ansprechperson:

Zoran Savic  
Risk Manager  
Tel +43 (1) 535 1551-511  
zoran.savic@kcm.at

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

Kathrein Capital Management GmbH (KCM) richtet sich mit ihrem Dienstleistungsangebot ausschließlich an institutionelle Anleger. Die besondere Struktur unseres Investmentprozesses gewährleistet ein Höchstmaß an Sicherheit und Verlässlichkeit in der Veranlagung. Denn nur der verantwortungsvolle Umgang mit den uns überantworteten Werten sichert uns langfristig das Vertrauen unserer Anleger.

Unser Handeln beruht auf den Prinzipien einer Nachhaltigen Entwicklung und geht damit nicht auf Kosten unserer Zukunft, der Umwelt oder künftiger Generationen. Wir berücksichtigen Nachhaltigkeits-Aspekte in unseren Investment-Entscheidungen und engagieren uns als Eigentümer.

Seit 2012 sind nachhaltige Investments wesentlicher Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise der KCM geworden. Aktuell haben etwa 35% der AuM einen nachhaltigen Investmentansatz. Seitdem gewinnt dieses Thema in der KCM immer mehr an Bedeutung. Es wird auch weiterhin an Investmentfonds mit einem nachhaltigen Ansatz gearbeitet. 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.

Mit 01. September 2017 wurden die Ausschlusskriterien für nachhaltige Investments deutlich verschärft um auch die Anforderungen des Österreichischen Umweltzeichens vollständig zu erfüllen. Diese Zertifizierung durch das Österreichische Umweltzeichen für nachhaltige Investitionen ist ein weiterer Entwicklungsschritt der KCM die bereits seit 2012 nachhaltige

Investments als wesentlichen Bestandteil in ihrer strategischen Positionierung forciert und wo die Produkte auch strenge Qualitätsprüfungen bestehen sollen.

Die Conference of Parties 2015 in Paris sieht vor die globale Erwärmung auf deutlich unter 2 °C zu beschränken. Um dieses sehr ambitionierte Ziel erreichen zu können, müssen die Nettotreibhausgasemissionen zwischen 2045 und 2060 global auf null reduziert werden. Seit dem Klimagipfel gewinnt die Portfolio Decarbonisation bzw. der Carbon Footprint immer mehr an Bedeutung – auch in der KCM. Dies möchten wir im vierten Quartal dJ mit der Messung des CO<sub>2</sub>-Fußabdruckes und Veröffentlichung auf [www.yourSRI.com](http://www.yourSRI.com) für einzelne Fonds nachweisen.

Der KCM SRI Bond Classic, wurde mit 23.04.2018 neu aufgelegt. Der konservative Rentenfonds überzeugt mit einem dynamischen Bond-Picking-Ansatz und dem für Kathrein bekannten Duration-Optimizer. Es handelt sich also um einen Euro Renten Fonds mit aktiver Laufzeitensteuerung, der ausschließlich Euro-denominierte Staats- und Unternehmensanleihen, begeben aus dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) mit Investmentgrade Rating (min. ø-Rating: A-) investiert. Derivate werden aktiv, aber nur zu Absicherungszwecken eingesetzt. Der Fonds ist so konzipiert, dass er auch die strengen Anforderungen des Österreichischen Umweltzeichens für nachhaltige Finanzprodukte erfüllt.

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

Die KCM verfolgt keine unternehmensweite nachhaltige Anlagestrategie sondern jeweils auf individueller Portfoliobasis. Derzeit werden folgende Publikumsfonds nach einem nachhaltigen Ansatz verwaltet:

- **HYPO RENT**
- **KCM AKTIEN GLOBAL SRI**
- **MI MULTI STRATEGY SRI**
- **KCM SRI Bond Select**
- **KCM SRI Bond Classic**

Darüber hinaus unterliegen auch im Spezialfondsbereich einzelne Mandate einem Nachhaltigkeitscreening bzw. management.

Zur Umsetzung dieses Ansatzes wurde eine umfangreiche Kooperation mit der ISS-oekom, vormals Oekom Research AG, ([www.iss-oekom.com](http://www.iss-oekom.com)), in München, eingegangen. Das Universum von ISS-oekom, auf das die Kathrein Capital Management GmbH zugreifen kann, erstreckt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt auf ca. 4.000 Unternehmen und Institutionen. Darunter zählen Large Caps aus konventionellen Branchen (u.a. DJ Stoxx, MSCI World und MSCI Emerging Markets zu 100% abgedeckt), 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.

Zusätzlich beziehen wir für das Management unserer Aktienfonds den MSCI World SRI Index und greifen somit auf deren ESG-Rating Methodology zurück. Aus den ca. 1600 Titeln des bestehenden Mutterindex, MSCI World, werden mit Hilfe von Ausschlusskriterien und einem Best-in-Class Ansatz jene Titel identifiziert, welche letztlich den MSCI World SRI Index bilden.

Die Portfoliomanager verwenden das durch ISS-oekom gescreente Universum als Grundlage für die Portfoliokonstruktion. Die Einhaltung wird intern bei regelmäßigem Rebalancing und der Portfolioanalysen überprüft.

Weiterführende Informationen sind auf der Website der Kathrein Capital Management GmbH ([www.kcm.at](http://www.kcm.at)) oder auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.masterinvest.at](http://www.masterinvest.at)) zu finden.

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

Um ESG-Risiken zu identifizieren werden beim Filter- bzw. Screeningprozess auch kontroverse Geschäftspraktiken berücksichtigt. Konkret wird das Universum nach Menschenrechtskontroversen, Arbeitsrechtkontroversen und kontroverses Umweltverhalten gescreent. Von dieser Analyse umfasst sind sowohl die Unternehmen im Anlageuniversum als auch deren Zulieferer. Unterstützung in diesem Screening erhalten wir durch ISS-oekom, die für uns diese tiefgehenden Analysen vornehmen.

Um ESG-Risiken speziell im Zusammenhang mit dem Klimawandel bei Unternehmen zu erfassen, haben wir darüber hinaus ein sog. „fossil fuel screening“ implementiert. Dies hat zur Folge, dass in Kohleförderer sowie Unternehmen, welche durch Hochvolumen-Fracking oder Ölsande Erdgas- bzw. Erdöl gewinnen, nicht mehr investiert wird und Bestandspositionen abgebaut werden. ESG-Chancen werden insofern berücksichtigt, als dass ISS-oekom zusätzlich zur ESG-Ratingmethodik der Unternehmen auch eine „best-in-class-Beurteilung“ innerhalb der Sektoren vornimmt. Diese Unternehmen werden als „prime“ ausgewiesen. Hierbei wird ein Mindestrating je Branche festgelegt, sog. Prime-Schwelle, welches die Unternehmen oder Staaten hierfür erfüllen müssen. Diese Schwellen sind für jede Branche unterschiedlich definiert, je nach Auswirkungen auf Sozial- und Umweltfaktoren.

Bei Fonds, welche dem Anlageuniversum des MSCI World SRI Index unterliegen, aktuell ausschließlich der KCM Aktien Global SRI, werden ebenfalls durch den best in class-Ansatz innerhalb jedes Sektors einerseits ESG-Chancen wahr genommen und andererseits durch die ESG-Analyse basierend auf den drei Säulen - den sog. Pillar - Environment, Social und Governance, ESG-Risiken identifiziert.

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

Das Fondsmanagement Team der KCM besteht derzeit aus 11 Mitarbeitern, davon beschäftigen sich 3 Mitarbeiter mit einem Nachhaltigen Investmentansatz. Drei Personen sind im Risikomanagement tätig, wovon eine Person sich mit einem Nachhaltigen Investmentansatz beschäftigt.

**2.6 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 type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment <input type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Forum <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<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)

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

EUR 895 Mio. (Stand September 2018)

Für weitere Details besuchen Sie bitte unsere Homepage, [www.kcm.at](http://www.kcm.at). Im Menüpunkt Produkte, finden Sie detaillierte Informationen zu unseren Publikumsfonds.



### III. 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 **KCM Aktien Global SRI** ist ein passiver, breit gestreuter Weltaktienfonds. Der Fonds darf nur in Aktientitel mit ESG Rating von mindestens A (das ESG-Rating reicht von AAA bis CCC) investieren und zusätzlich werden bestimmte Industrien exkludiert. Die Betonung liegt auf einer weltweiten Aktienveranlagung mit Einbindung einer Ethik-Komponente auf Basis MSCI World SRI Index. Ergänzend werden seit 01. September 2017 auch die geforderten Ausschlusskriterien des österreichischen Umweltzeichens vollständig angewandt und als Overlay über den Index gelegt.

Der Fonds bietet zusätzlich Vorteile einer indexnahen Veranlagung. Dazu zählen geringere Kosten gegenüber aktiv gemanagten Fonds sowie Verringerung des Risikos, schlechter als ein Vergleichsindex zu performen. Ziel des Fonds ist die Schaffung eines Produkt-Mehrwertes im Vergleich zur Konkurrenz. Dabei möchte der Fonds gleichzeitig auch den modernen Anforderungen nach Transparenz sowie Nachhaltigkeit entsprechen.

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

Für den KCM Aktien Global SRI greift KCM auf die Rating Methodology von MSCI World SRI zurück. Zusätzlich wurde in 2013 eine Partnerschaft mit der Nachhaltigkeitsrating-Agentur ISS-oekom ([www.iss-oekom.com](http://www.iss-oekom.com)) eingegangen. Dies erlaubt uns, die Unternehmen aus zwei Perspektiven zu betrachten und die Ergebnisse miteinander zu vergleichen. Bei größeren Abweichungen sind gegebenenfalls weitere Aktionen zu setzen.

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

- Strategieberatung: Entwicklung kundenspezifischer Nachhaltigkeitsstrategien
- Bereitstellung von Excel-Exporten auf Basis kundenspezifischer Nachhaltigkeitsstrategien in Form von Negativ- und Positivlisten
- Zugang zum Online Portal und Alert Service
- Kontakt und Beratung mit Analysten von ISS-oekom

Die Aufbereitung der Daten erfolgt durch das hauseigene Portfoliomanagement Team (drei Personen).

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

Beim KCM Aktien Global SRI liegt das Bewertungssystem von MSCI World SRI vor. Jedes Unternehmen erhält ein ESG-Rating. Die drei Faktoren Environment, Social und Governance bilden dabei die drei Basissäulen für weitere Selektion. Die Unternehmen mit den besten ESG-Ratings, jedoch nicht schlechter als A, werden in den Index aufgenommen. Von MSCI werden folgende Ausschlusskriterien berücksichtigt:

- **Waffen:**
  - Militärische Waffen: Alle Unternehmen, die nukleare Waffensysteme und Bestandteile, chemische und biologische Waffensysteme und Bestandteile herstellen, sowie Unternehmen, die Streubomben und Landminen fabrizieren. Des Weiteren alle Unternehmen, bei welchen der Ertrag aus Waffen mehr als 5% des Umsatzes ausmacht.
  - Handfeuerwaffen: Alle Produzenten wie auch Händler, deren Umsatz mit Waffen mehr als 15% beträgt.
- **Kernkraft:** Alle Produzenten von Atomenergie sowie auch die Hauptzulieferer, deren Umsatz mit Kernenergie mehr als 5% beträgt. Alle Unternehmen, die Uran abbauen oder Kernkraftreaktoren entwickeln.
- **Tabak:** Alle Hersteller von Tabakprodukten sowie Verteiler, Händler und Anbieter, die mindestens 15% des Umsatzes durch Tabakverkauf generieren.
- **Alkohol:** Alle Produzenten, deren Umsatz – 5% und mehr – durch alkoholische Getränke generiert wird.
- **Glücksspiele:** Alle Unternehmen, die 5% oder mehr ihres Umsatzes durch Glücksspiel generieren.
- **Genmodifizierte Organismen (GMO):** Alle Produzenten von gentechnisch veränderten Pflanzen, Saatgut und andere genmodifizierte Organismen, die für die Landwirtschaft oder den menschlichen Verzehr gedacht sind. Es wird dabei keine Umsatzgrenze verwendet.
- **Erotikbranche:** Alle Unternehmen, die als Produzenten pornografischer Inhalte identifiziert werden können und deren Ertrag in diesem Bereich mehr als 5% des Umsatzes ausmacht.

Zusätzlich wurden mit 01. September 2017 weitere Ausschlusskriterien nach ISS-oekom als Overlay über den Index gelegt. Diese weiteren Ausschlusskriterien entsprechen im vollständigen Ausmaß den diesbezüglichen Anforderungen des Österreichischen Umweltzeichens.

Ausschlusskriterien Unternehmen		Toleranzgrenze (Umsatz)
Kohle	Förderer von Kohle	0%
Hochvolumen-Fracking	Hochvolumen-Fracking	5%
Ölsande	Ölsande	5%
Atomenergie	Herstellung von Kernkomponenten von Atomkraftwerken	5%
	Herstellung von Atomenergie	5%
Embryonenforschung	Spezialisierte Unternehmen die in Forschungsaktivitäten involviert sind	
Grüne Gentechnik	Herstellung von gengeschnisch verändertes Saatgut oder Tiere	5%
Rüstung	Herstellung & Handel von Waffen	5%
	Herstellung & Handel von Geächtete Waffen	5%
	Herstellung & Handel von militärisches Material/Rüstungsgüter	5%
Arbeitsrechtskontroversen	Massive Verletzung mindestens eines der grundlegenden Prinzipien der ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work (Zwangsarbeit, Kinderarbeit, Diskriminierung). Unternehmen und Zulieferer	
Menschenrechtskontroversen	Massive und systematische Verletzungen von Menschenrechten, wie z.B. Kinderarbeit, sonstige Arbeitsrechtsverletzungen. Unternehmen und Zulieferer	

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

Das ISS-oekom 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-oekom etwa ein Drittel dieser Kriterien branchenspezifisch. Alle Kriterien werden einzeln gewichtet und bewertet und schließlich zu einer Gesamtnote aggregiert.

Zusätzlich zu den ISS-oekom 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) sowie Umsatzanteilen (jeweils 0-100%) und Anteilen an der globalen Förderung von über 3.950 Unternehmen weltweit im Bereich folgender fossiler Brennstoffe:

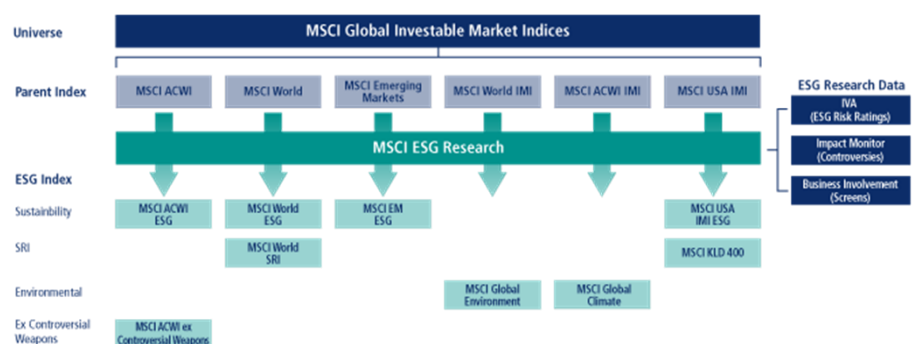
- Kohle
- Öl
- Erdgas

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

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

#### Anlageuniversum

Das Gesamtuniversum wird durch den Weltaktienindex MSCI World gebildet. Dieser besteht aus etwa 1600 Einzeltiteln. Jedes einzelne Unternehmen wird dem MSCI ESG Research-Verfahren unterzogen. Die Unternehmen mit den besten ESG-Ratings (Mindestrating A) werden in den Index aufgenommen. Neben dem ESG-Rating werden zusätzlich Ausschlusskriterien angewandt. Die Sektorgewichtung wird an den MSCI World Index angepasst. Ein aus ca. 400 Einzeltiteln bestehendes Weltaktienuniversum (**MSCI World SRI**) wird im KCM Aktien Global SRI - nach einem Optimierungsprozess („Wilshire Stratified Sampling“-Ansatz) - durch ein Portfolio aus rd. 200 Einzeltiteln repliziert. Dabei wird zwischen „Core“ und „Non-Core“-Beständen unterschieden. „Core“ sind alle Titel mit einem Indexgewicht von mindestens 0,35% - diese Titel werden im KCM Aktien Global SRI indexkonform gewichtet. „Non-Core“ sind alle Titel mit einem Indexgewicht von unter 0,35% - eine Auswahl dieser Aktien wird im KCM Aktien Global SRI gleichgewichtet gelistet und dient zur besseren Diversifikation. Das Rebalancing des Portfolios erfolgt monatlich. Die Berücksichtigung von Kapitalmaßnahmen und Indexänderungen erfolgt quartalsweise.



Quelle: MSCI

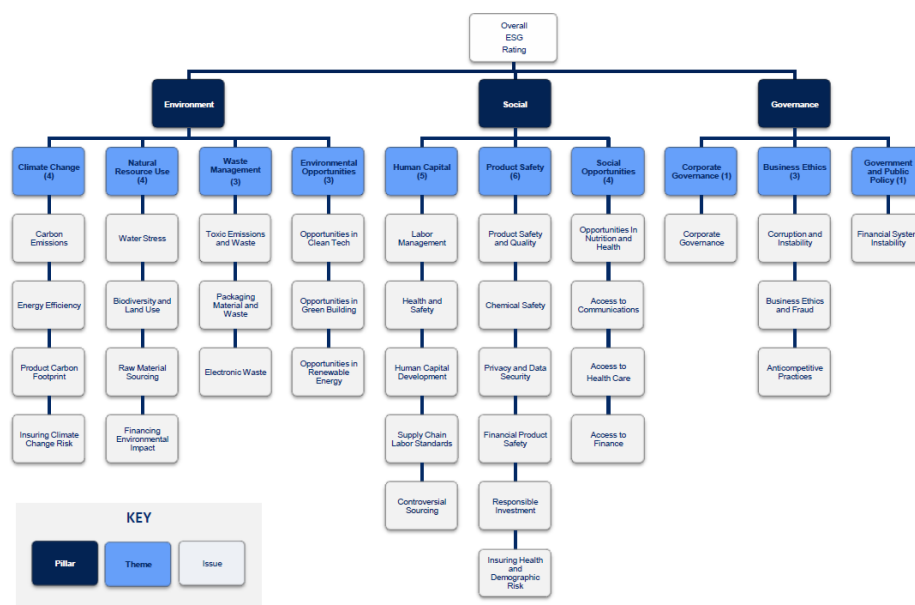
#### Ratingsystem

**MSCI ESG Intangible Value Assessment (IVA):** Jedes Unternehmen erhält ein ESG-Rating, welches von AAA bis CCC (sieben Stufen) reicht. Um in den MSCI World SRI Index aufgenommen zu werden, ist ein Mindestrating von A notwendig. Die drei Faktoren Environment, Social und Governance bilden die drei Basissäulen, auch Pillars genannt. In der unteren Ebene werden die

speziellen Key-Indikatoren für jede einzelne Industrie ausgewählt. Die Unternehmen erhalten für jeden Key-Indikator einen Score von 0 bis 10, aus dem sich dann das ESG-Rating zusammensetzt.

**MSCI ESG Impact Monitor:** Exkludiert werden Unternehmen mit ernsthaften Kontroversen oder die gegen Normen der UN Global Compact Principles verstoßen. Die derzeitige Bewertung besteht aus 31 Impact Indicators, unter anderem Environment, Human Rights oder Labor Rights. Jedes Unternehmen wird auf einem Score von 0 bis 10 geratet. Um in den MSCI World SRI Index aufgenommen zu werden, ist ein Mindestscore von 4 notwendig.

**MSCI ESG Business Involvement Screening Research:** Jedes Unternehmen wird nach Verstößen gegen Ausschlusskriterien durchleuchtet. Die Ausschlusskriterien für den MSCI World SRI Index sind in Abschnitt 3.3 definiert.



Quelle: MSCI

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

Der KCM Aktien Global SRI ist ein passiver, breit gestreuter Weltaktienfonds, welcher mit Hilfe eines Optimierungsverfahrens den MSCI SRI Index nachbildet.

Ein gestaffelter Update-Rhythmus sorgt für hohe Aktualität der Ratings.

MSCI nimmt vierteljährlich Indexanpassungen vor, welche die Ergebnisse aus den ESG-Analysen (MSCI ESG Ratings, MSCI ESG Controversies Score assessments und MSCI BISR) der Emittenten widerspiegeln.

Im Fonds lösen diese Indexanpassungen ein unmittelbares Portfoliorebalancing aus. In diesem Zuge wird auch die Einhaltung der UZ-

Mindeststandards bei Ausschlusskriterien überprüft und berücksichtigt, welche u.a. auch das fossil fuel screening umfasst.

Dieser strikte Prozess gewährleistet, dass festgestellte Kontroversen unmittelbar im Portfolio abgebaut werden und der Fonds im Einklang mit den festgelegten ESG-Grundsätzen und Kriterien steht.

## IV. DER INVESTMENT-PROZESS

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

Für den KCM Aktien Global SRI liegt das Bewertungssystem von MSCI zugrunde. Zur Anwendung kommt der absolute Best-in-class-Ansatz. Zudem werden Ausschlusskriterien berücksichtigt. Diese sind in Abschnitt 3.3 definiert.

Der Fonds darf nur in Titel des MSCI World SRI Index investieren. Der Index selbst hat strenge Kriterien definiert, welche die einzelnen Titel erfüllen müssen, um in den Index aufgenommen zu werden.

#### Eckdaten von MSCI World SRI für die Aufnahme in den Index:

- Parent Index: MSCI World
- ESG-Rating (IVA): Mindestens ein Rating von A
- Impact Monitor: Mindestens ein Score von 4
- Ausschlusskriterien: JA, definiert in Abschnitt 3.3

1. Das Gesamtuniversum wird durch den Weltaktienindex MSCI World gebildet. Dieser besteht aus etwa 1600 Einzeltiteln.
2. Mit Hilfe von Ausschlusskriterien und einem Best-in-Class Ansatz werden jene Titel durch MSCI identifiziert, welche letztlich in den MSCI World SRI Index kommen. Dieser besteht aus etwa 400 Einzeltiteln.
3. Ergänzend werden durch unser Portfoliomanagement-Team weitere Ausschlusskriterien nach der ISS-oekom Methodology als Overlay über den Index gelegt. Diese weiteren Ausschlusskriterien entsprechen im vollständigen Ausmaß den diesbezüglichen Anforderungen des Österreichischen Umweltzeichens. Daraus resultiert ein investierbares Universum aus etwa 380 Einzeltiteln.
4. Nach einem Optimierungsprozess („Wilshire Stratified Sampling“-Ansatz) wird ein Portfolio aus ca. 200 Einzeltiteln nachgebildet – der KCM Aktien Global SRI.

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

Bei Unternehmen wird auf das Fossil-Fuel Screening von ISS-oekom gesetzt. Unternehmen die in den Bereichen Kohle (Umsatzgrenze 0%) sowie Öl und Erdgas (Umsatzgrenze 5%) tätig sind, werden ausgeschlossen.

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

Der Fonds kann nur in Titel aus dem MSCI World SRI Index investieren. Alle Unternehmen in dem Index werden nach ESG-Kriterien bewertet.

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

Die Grenzen des Anlageuniversums sind durch den ethisch-nachhaltigen MSCI World SRI Index definiert. Der Index besteht aus Aktien von Best-in-Class ESG Unternehmen und exkludiert Titel aus bestimmten Industrien.

Der KCM Aktien Global SRI ist ein passiver, breit gestreuter Weltaktienfonds. Die Auswahl der Einzeltitel basiert auf einem softwareunterstützten Optimierungsprozess.

In der vergangenen Periode kam es im KCM Aktien Global SRI dreimal zu Desinvestments. Folgende Aktientitel wurden bei den Quartalreviews aus dem Index herausgenommen und somit auch aus dem Fonds:

Rebalancing November 2017:

Panasonic Corp	East Japan Railway Co
----------------	-----------------------

Rebalancing Februar 2018:

Liberty Global PLC	Inpex Corp
--------------------	------------

Rebalancing Mai 2018:

Cisco Sys Inc	Kimberly Clark Corp
Texas Instruments Inc	Kyocera Corp
Asml Holding Nv	Legrand Sa
Vodafone Group	Telus Corp
Mondelez International Inc	Fujifilm Holdings Corpo
Air Liquide SA	Corning Inc
Koninklijke Philips Nv	Assa Abloy
Conagra Brands Inc	Puma Se
Hp Inc	Pandora A/S
Snam SpA	

Rebalancing August 2018:

Unilever Nv	At&T Inc
Anthem Inc	Old Mutual Ltd
National Australia Bank	Quilter Plc



**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?

Nein.

**4.8** Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Nein.

## V. 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?

Der **KCM Aktien Global SRI** ist ein passiver, breit gestreuter Weltaktienfonds. Der Fonds darf nur in Aktientitel des MSCI World SRI Index investieren. Die Einhaltung wird durch das Risikomanagement Team überwacht.

Die Aufbereitung der Daten von ISS-oekom erfolgt durch das hauseigene Portfoliomanagement Team.

Der Fonds wird als Aktienkomponente in andere Investmentfonds, insbesondere in Spezialfonds mit nachhaltigen Investmentansatz, eingesetzt. Regelmäßig wird den Spezialfondskunden das Portfolio und die Nachhaltigkeitsstrategie kommuniziert.

## VI. WIRKUNGSMESSUNG UND ESG- BERICHTERSTATTUNG

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

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

Die Prüfung der Einhaltung der ESG-Kriterien wird intern geregelt.

2018 wurden bereits zwei Anleihenfonds mit dem Österreichischen Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte zertifiziert.

### 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 Website der Kathrein Capital Management GmbH [www.kcm.at](http://www.kcm.at) unter dem Menüpunkt „Produkte“ bzw. auf der Website der Masterinvest [www.masterinvest.at/](http://www.masterinvest.at/) veröffentlicht:

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

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

Eine umfassende Beschreibung unseres Managementansatzes inklusive der Zusammenarbeit mit unseren Partnern im Nachhaltigkeitsbereich ist im

Transparenzkodex des jeweiligen Fonds enthalten. Weiterführende Informationen zu unseren Kooperationspartnern finden Sie unter:

- <http://www.iss-oekom.com/>
- <http://www.msci.com/products/indexes/esg/sri/>

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

Nein.

## 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](http://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](mailto: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](mailto: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](http://www.eurosif.org) und unter [www.forum-ng.org](http://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](http://www.forum-ng.org/de/impressum.html)