



KATHREIN  
CAPITAL  
MANAGEMENT

---

# 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 **neunte** Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021. 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, 30.09.2020

## 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 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.

<b>1.</b>	<b>LISTE DER VOM KODEX ERFASSTEN FONDS.....</b>	<b>4</b>
<b>2.</b>	<b>GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN .....</b>	<b>9</b>
2.1.	WIE LAUTET DER NAME DER FONDGESELLSCHAFT, WELCHE DEN FONDS VERWALTET, FÜR DEN DIESER KODEX GILT? .....	9
2.2.	WAS IST DER TRACK-RECORD UND WELCHE PRINZIPIEN VERFOLGT DIE FONDGESELLSCHAFT BEI DER INTEGRATION VON SRI IN DEN ANLAGEPROZESS.....	9
2.3.	WIE HAT DAS UNTERNEHMEN SEINEN NACHHALTIGEN ANLAGEPROZESS FESTGELEGT UND FORMULIERT?.....	11
2.4.	WIE WERDEN ESG-RISIKEN UND ESG-CHANCEN – AUCH IM ZUSAMMENHANG MIT DEM KLIMAWANDEL – VOM UNTERNEHMEN VERSTANDEN/BERÜCKSICHTIGT .....	11
2.5.	WIE VIELE MITARBEITER INNERHALB DER FONDGESELLSCHAFT SIND IN DEN NACHHALTIGEN INVESTMENT PROZESS INVOLVIERT .....	12
2.6.	IN WELCHEN RI-INITIATIVEN IST DIE FONDGESELLSCHAFT BETEILIGT .....	12
2.7.	WIE HOCH IST DIE GESAMTSUMME DER NACHHALTIG UND VERANTWORTLICH VERWALTETEN VERMÖGENSWERTE (AUM)? .....	12
<b>3.</b>	<b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DEN SRI-FONDS, FÜR DIE DER KODEX AUSGEFÜLLT WIRD .....</b>	<b>13</b>
3.1.	WAS VERSUCHT /VERSUCHEN DIESE/R FONDS DURCH DIE BERÜCKSICHTIGUNG VON ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN ZU ERREICHEN?... 13	13
3.2.	WELCHE INTERNEN UND EXTERNEN RESSOURCEN WERDEN GENUTZT, UM DAS ESG-RESEARCH DURCHZUFÜHREN? .....	16
3.3.	WELCHE PRINZIPIEN UND ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN WERDEN ANGEWENDET?.....	16
3.4.	WELCHE PRINZIPIEN UND KRITERIEN WERDEN IN BEZUG AUF DEN KLIMAWANDEL FÜR DEN FONDS BERÜCKSICHTIGT?.....	18
3.5.	WIE SIEHT IHRE ESG-ANALYSE UND EVALUIERUNGS-METHODIK AUS (WIE IST DAS INVESTMENTUNIVERSUM AUFGEBAUT, WIE DAS RATING-SYSTEM, ...)? .....	19
3.6.	WIE HÄUFIG WIRD DIE ESG-BEWERTUNG DER EMITTENTEN ÜBERPRÜFT? WIE WERDEN KONTROVERSEN GEMANAGT?.....	20
<b>4.</b>	<b>DER INVESTMENT-PROZESS .....</b>	<b>21</b>
4.1.	WIE WERDEN ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN BEI DER FESTLEGUNG DES ANLAGEUNIVERSUMS BERÜCKSICHTIGT?.....	21
4.2.	WIE WERDEN KRITERIEN IN BEZUG AUF DEN KLIMAWANDEL BEI DER FESTLEGUNG DES ANLAGEUNIVERSUMS BERÜCKSICHTIGT? .....	22
4.3.	WIE WERDEN DIE EMITTENTEN BEWERTET, DIE IM PORTFOLIO ENTHALTEN SIND, FÜR DIE ABER KEINE ESG-ANALYSE VORLIEGT (OHNE INVESTMENTFONDS)?.....	22
4.4.	WURDEN AN DER ESG-BEWERTUNG ODER DEM ANLAGEPROZESS IN DEN LETZTEN 12 MONATEN ÄNDERUNGEN VORGENOMMEN?.....	22
4.5.	WURDE EIN TEIL DER/DES FONDS IN NICHT NOTIERTE UNTERNEHMEN INVESTIERT, DIE STARKE SOZIALE ZIELE VERFOLGEN (IMPACT INVESTING)?.....	25
4.6.	BETEILIGEN SICH DIE FONDS AN WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTEN?.....	25
4.7.	MACHT DER FONDS GEBRAUCH VON DERIVATEN?.....	25
4.8.	INVESTIERT DER/INVESTIEREN DIE FONDS IN INVESTMENTFONDS? .....	26
<b>5.</b>	<b>KONTROLLEN UND ESG-BERICHTERSTATTUNG .....</b>	<b>27</b>
5.1.	WELCHE INTERNEN UND EXTERNEN VERFAHREN WERDEN ANGEWANDT, DIE SICHERSTELLEN, DASS DAS PORTFOLIO DIE IN ABSCHNITT 4 DIESES KODEX DEFINIERTEN ESG-KRITERIEN ERFÜLLT? .....	27
<b>6.</b>	<b>WIRKUNGSMESSUNG UND ESG-BERICHTERSTATTUNG .....</b>	<b>28</b>
6.1.	WIE WIRD DIE ESG-QUALITÄT DER FONDS BEWERTET? .....	28
6.2.	WELCHE INDIKATOREN WERDEN FÜR DIE ESG-BEWERTUNG DER FONDS HERANGEZOGEN? .....	28
6.3.	WIE WERDEN ANLEGER ÜBER DAS NACHHALTIGKEITSMANAGEMENT DES/DER FONDS INFORMIERT .....	28
6.4.	VERÖFFENTLICHT DER FONDSANBIETER DIE ERGEBNISSE SEINER STIMMRECHTSAUSÜBUNGS- UND ENGAGEMENT-POLITIK? .....	29

## 1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name des/der Fonds: <b>Kathrein Sustainable Bond Select</b>					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 31. Aug.	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 type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking  <b>Aktiv gemanagt</b> <input type="checkbox"/> Aktien im Eurowährungsgebiet <input type="checkbox"/> Aktien in einem EU Land <input type="checkbox"/> Aktien international <input checked="" type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bankeinlagen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bankeinlagen (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 checked="" 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)	EUR 22 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 checked="" 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“

Name des/der Fonds: <b>Kathrein Sustainable Bond Classic</b>					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 31. Aug.	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	<p><b>Passiv gemanagt</b></p> <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	<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 checked="" 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)	EUR 35 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 checked="" type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<p>- KIID - Prospekte - Managementbericht - Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung - Unternehmenspräsentation - Andere (bitte angeben)</p> <p><a href="http://www.kcm.at">www.kcm.at</a> unter dem Menüpunkt „Produkte“</p>

Name des/der Fonds: <b>Kathrein Sustainable Global Equity</b>					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 31. Aug.	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	<p><b>Passiv gemanagt</b></p> <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	<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 checked="" 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)	EUR 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 checked="" 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“

Name des/der Fonds: <b>Kathrein Sustainable Dynamic Value</b>					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 31. Aug.	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	<p><b>Passiv gemanagt</b></p> <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	<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 checked="" 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)	EUR 18 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)	<p>- KIID - Prospekte - Managementbericht - Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung - Unternehmenspräsentation - Andere (bitte angeben)</p> <p><a href="http://www.kcm.at">www.kcm.at</a> unter dem Menüpunkt „Produkte“</p>

Name des/der Fonds: <b>MI Multi Strategy SRI</b>					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 31. Aug.	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	<p><b>Passiv gemanagt</b></p> <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	<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 checked="" 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)	EUR 33 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“



---

## 2. Grundlegende Informationen

---

### 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 hauptsächlich 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. Seitdem gewinnt dieses Thema in der KCM immer mehr an Bedeutung. Aktuell haben **etwa 51% der gesamten AuM** bzw. **bereits 85% der Publikumsfonds einen nachhaltigen Investmentansatz** und es wird weiterhin an einer Verbreiterung der 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.

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. Eine Messung des CO<sub>2</sub>-Fußabdruckes und die entsprechende Veröffentlichung auf [www.yourSRI.com](http://www.yourSRI.com) sind daher aus KCM Sicht ein weiterer logischer Schritt.

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 Finanzprodukte für drei Publikumsfonds war ein weiterer Entwicklungsschritt der KCM.

Um auch in der DACH-Region Deutschland/Österreich/Schweiz mit einem etablierten Gütesiegel vertreten zu sein, wurde im ersten Halbjahr 2019 die Bewerbung für das FNG Siegel gestartet. Im November 2019 wurden vier Publikumsfonds erstmals mit dem FNG-Siegel ausgezeichnet.

Der Kathrein Sustainable Bond Classic (vormals 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 in Euro-denominierte Staats- und Unternehmensanleihen, begeben aus dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) mit Investmentgrade Rating (min.  $\emptyset$ -Rating: A-) investiert. Derivate werden nur zu Absicherungszwecken eingesetzt. Der Fonds ist so konzipiert, dass er auch die strengen Anforderungen des Österreichischen Umweltzeichens für nachhaltige Finanzprodukte und des FNG-Siegels erfüllt.

Neustes Mitglied in unserer nachhaltigen Produktpalette ist der Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond, der im August 2020 aufgelegt wurde. Der Fonds gibt dem Investor die Möglichkeit nach vordefinierten ESG-Kriterien, die den strengen Ansprüchen sowohl des österreichischen Umweltzeichens, des FNG-Siegels als auch der österreichischen Bischofskonferenz gerecht werden, in die Lokalwährungen der Emerging Markets zu investieren. Auf Basis der Daten von IWF und Weltbank wird in Kombination mit der Bedeutung des Anleihemarktes in der jeweiligen Währung eine strategische Asset-Allokation erstellt aus der auf der Grundlage von technischen und fundamentalen Faktoren eine in einem vorgegebenen Rahmen abweichende taktische Allokation vom Fondsmanagement umgesetzt wird um eine attraktive, ESG-„taugliche“ Investment-Möglichkeit im Bereich Emerging Market Lokalwährungsanleihen zu bieten.

Ein weiteres neues Produkt in der nachhaltigen Produktpalette ist seit der Umstellung im August 2020 der konservative Mischfonds Kathrein Sustainable Dynamic Value, der eine Nachhaltigkeitsstrategie gemäß dem KCM Standard Profil verfolgt.

Der nächste große Schritt in unserer nachhaltigen Anlagestrategie wurde im September 2020 vollzogen. Wir haben für unsere Publikumsfonds ein **Standard Profil** entwickelt, welches die Anforderungen des österreichischen Umweltzeichens sowie des FNG Siegels sowie weitere uns wichtige Ansprüche erfüllt. Ein zusätzliches Profil deckt neben dem Standard auch noch die Anforderungen der österreichischen Bischofskonferenz ab. Damit sind wir einen weiteren Schritt in Richtung einer einheitlicher Anlagestrategie für unsere nachhaltigen Publikumsfonds gegangen. Gleichzeitig sind das auch die Mindestanforderungen an unsere zukünftigen nachhaltigen Publikumsfonds.

#### **Ausblick:**

Für die nächsten 12 Monate haben wir uns weitere ehrgeizige Ziele gesteckt. Es sollen u.a. weitere externe Zertifizierungen folgen:

Für das vierte Quartal 2020 wird für weitere vier Publikumsfonds das Österreichische Umweltzeichen für Finanzprodukte angestrebt.

Die vier mit FNG-Siegel zertifizierten Fonds sollen dies auch in 2020 fortsetzen und im Zuge der nächsten Bewerbungsperiode, welche im ersten Halbjahr 2021 stattfinden wird, möchten wir uns mit weiteren Publikumsfonds für das FNG-Siegel bewerben.

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

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

- HYPO RENT
- Kathrein Sustainable Bond Classic
- Kathrein Sustainable Bond Select
- MI Multi Strategy SRI
- Kathrein Sustainable Dynamic Value
- Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond
- Kathrein Sustainable Global Equity

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

Zur Umsetzung des ESG-Ansatzes wurde eine umfangreiche Kooperation mit der ISS-ESG, vormals oekom Research AG, ([www.iss-esg.com](http://www.iss-esg.com)), in München, eingegangen.

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

Weiterführende Informationen zu unseren nachhaltigen Konzepten sowie Produkten und deren Zertifizierungen und Labels sind auf der Website der Kathrein Capital Management GmbH ([www.kcm.at/Nachhaltigkeit](http://www.kcm.at/Nachhaltigkeit)) 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

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

KCM will durch die bewusste Auswahl nachhaltiger Investments eine bessere Zukunft aktiv mitgestalten und hat sich für ausgewählte Produkte freiwillig verpflichtet, nachhaltige Kriterien zu befolgen. Für drei Fonds hat KCM das Österreichische Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte erhalten. Vier Fonds wurden mit dem FNG-Siegel ausgezeichnet.

Für zwei Fonds, den Kathrein Sustainable Global Equity und den Kathrein Sustainable Bond Select wird der Carbon Footprint (CO<sub>2</sub>-Bilanz) berechnet. Die Berechnung erfolgt durch unseren Kooperationspartner CSSP – Center for Social and Sustainable Products AG. Beide Fonds sind auf der-Plattform „yourSRI.com“ zertifiziert und gelistet. Der ermittelte Wert des CO<sub>2</sub>-Fußabdruckes wird dort auch veröffentlicht.

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

Das Fondsmanagement Team der KCM besteht derzeit aus 9 Mitarbeitern, davon beschäftigen sich 4 Mitarbeiter mit einem nachhaltigen Investmentansatz. Drei Personen sind im Risikomanagement tätig, wovon zwei Personen 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 1.279 Mio. (Stand August 2020)

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.

## 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?

---

#### *Kathrein Sustainable Bond Select*

Der **Kathrein Sustainable Bond Select** ist ein global investierender Anleihenfonds mit Fokus auf in Euro denominateden Papiere von Unternehmen mit guter Bonität (Investmentgrade AAA-BBB). Zusätzlich kann der Fonds bis zu jeweils 15% in High Yield Anleihen und Papiere ohne Rating investieren. Mit der bis zu 25% möglichen Beimischung von Fremdwährungen soll eine breitere Diversifikation und ein Mehrertrag ermöglicht werden. Der Fonds ist so konzipiert, dass er die strengen Anforderungen sowohl des Österreichischen Umweltzeichens für nachhaltige Finanzprodukte als auch des FNG-Siegels erfüllt. Ziel des Fonds ist es unter anderem, Unternehmen zu fördern, die bereits einen nachhaltigen Prozess eingeführt haben und andererseits jene Emittenten auszuschließen, die sich diesem Thema verschließen und somit eventuell ein höheres Bewusstsein für soziale und ökologische Themen zu schaffen. Ein weiteres Bestreben des Fonds ist die Schaffung eines Produkt-Mehrwertes für unsere Investoren, welche nun die Möglichkeit haben, ihre finanziellen Ziele mit ihren jeweiligen Wertvorstellungen in Einklang zu bringen.

#### *Kathrein Sustainable Bond Classic*

Der **Kathrein Sustainable Bond Classic** ist ein Euro Renten Fonds mit aktiver Laufzeitensteuerung, der ausschließlich Euro-denominierte Staats- und Unternehmensanleihen, begeben aus dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) mit Investmentgrade Rating (min.  $\emptyset$ -Rating: A-) investiert. Derivate werden nur zu Absicherungszwecken eingesetzt. Ein Ziel ist in einem rollierenden zwölf-monatigen Beobachtungszeitraum einen Drawdown von drei Prozent nicht zu überschreiten.

Bei der Umsetzung dieser ambitionierten Aufgabenstellung erfüllt der Fonds die Anforderungen nach

- § 10 EStG,
- § 14 EStG,
- § 25 PKG in der Fassung BGBl. I Nr. 68/2015,
- § 446 ASVG und
- § 30 BMSVG.

Der Fonds ist so konzipiert, dass er die strengen Anforderungen sowohl des Österreichischen Umweltzeichens für nachhaltige Finanzprodukte als auch des FNG-Siegels erfüllt. Ziel des Fonds ist es unter anderem, Unternehmen zu fördern, die bereits einen nachhaltigen Prozess eingeführt haben und andererseits jene Emittenten auszuschließen, die sich diesem Thema verschließen und somit eventuell ein höheres Bewusstsein für soziale und ökologische Themen zu schaffen. Ein weiteres Bestreben des Fonds ist die Schaffung eines Produkt-Mehrwertes für unsere Investoren,

welche nun die Möglichkeit haben, ihre finanziellen Ziele mit ihren jeweiligen Wertvorstellungen in Einklang zu bringen.

### ***Kathrein Sustainable Global Equity***

Der **Kathrein Sustainable Global Equity** ist ein breit gestreuter Weltaktienfonds. Der Fonds bietet die Möglichkeit an der globalen Aktienmarktentwicklung zu partizipieren, wo neben finanztechnischen Bausteinen auch nachhaltige Gesichtspunkte im Investmentprozess integriert sind.

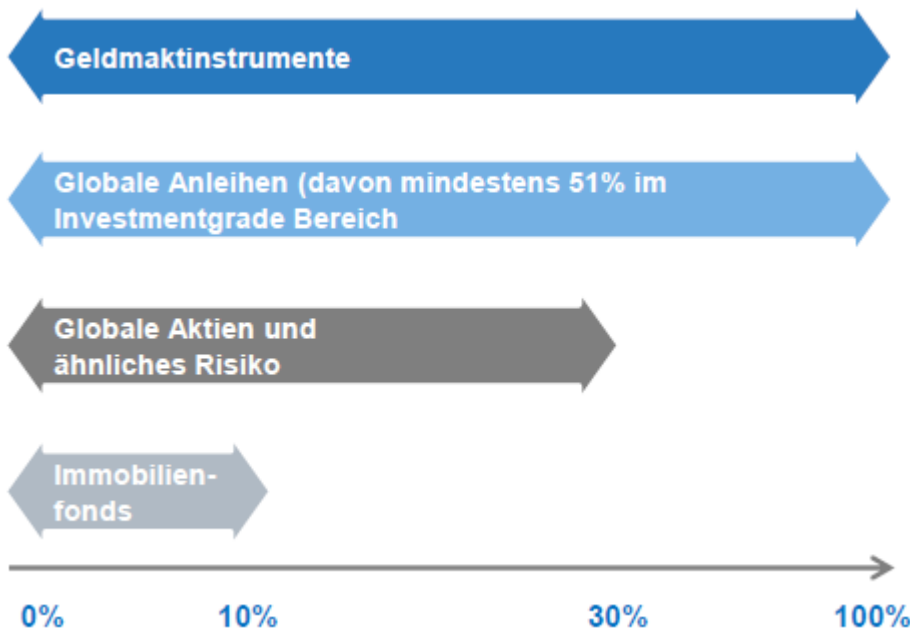
Seit September 2017 werden bereits die geforderten Ausschlusskriterien des österreichischen Umweltzeichens sowie seit September 2019 auch die Mindestkriterien des FNG-Siegels im Investmentprozess vollständig angewandt. Für die Herleitung des Investmentuniversums kommt somit ein fix definierter Ausschlusskriterienkatalog zum Einsatz, wodurch Investments in bestimmte kontroverse Geschäftsbereiche und Unternehmen, mit kontroversen Geschäftspraktiken, vermieden werden. Neben den Ausschlusskriterien wird auch nur in all jene Unternehmen investiert, die innerhalb ihrer Industrie einen hohen Wert auf Nachhaltigkeit legen und somit die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung in ihrer Geschäftspolitik als integralen Bestandteil sehen. Dies wird mithilfe der ISS-ESG-Nachhaltigkeitsratings umgesetzt. Für ein Investment qualifizieren sich nur all jene Unternehmen, die maximal eine Schwelle unterhalb der von ISS ESG vorgegebenen Prime-ESG-Ratingschwelle (variierend von Industrie zu Industrie) liegen.

Die Nachhaltigkeitsbestrebungen werden auch dadurch untermauert, dass der Fonds jährlich von Dritten im Bereich der Nachhaltigkeit zertifiziert wird. Darüber hinaus wird der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck für den Kathrein Sustainable Global Equity gemessen und auf [www.yoursri.com](http://www.yoursri.com) veröffentlicht. Dadurch wird das Bekenntnis zu nachhaltigen Investments und ein hohes Maß an Transparenz für Investorinnen und Investoren gewährleistet. Auch bei der Kommunikation vergangener Ertragszahlen wird die Wertentwicklung des Fonds jener eines nachhaltigen Vergleichswertes gegenübergestellt.

Der Investmentfonds bietet somit die Möglichkeit für Investorinnen und Investoren ihre Veranlagung entsprechend ihres Risiko-Ertrag-Profiles mit nachhaltigen Wertvorstellungen in Einklang zu bringen.

### ***MI Multi Strategy SRI***

Der **MI Multi Strategy SRI** ist als defensiver Mischfonds (Multi-Asset Fonds) konzipiert. Er investiert in eine Vielzahl von Anlageklassen wie Anleihen, Aktien, Immobilien und Alternative Investments und erfüllt zusätzlich die Veranlagungsvorschriften des Pensionskassengesetzes idF BGBl. I Nr. 68/2015 sowie des Betrieblichen Mitarbeiter- und Selbständigevorsorgegesetz (BMSVG). Der Schwerpunkt liegt auf der dynamischen Allokation der Asset Klassen, welche nach Marktsituation unabhängig von Benchmarks gesteuert wird. Die zulässigen Bandbreiten betragen:



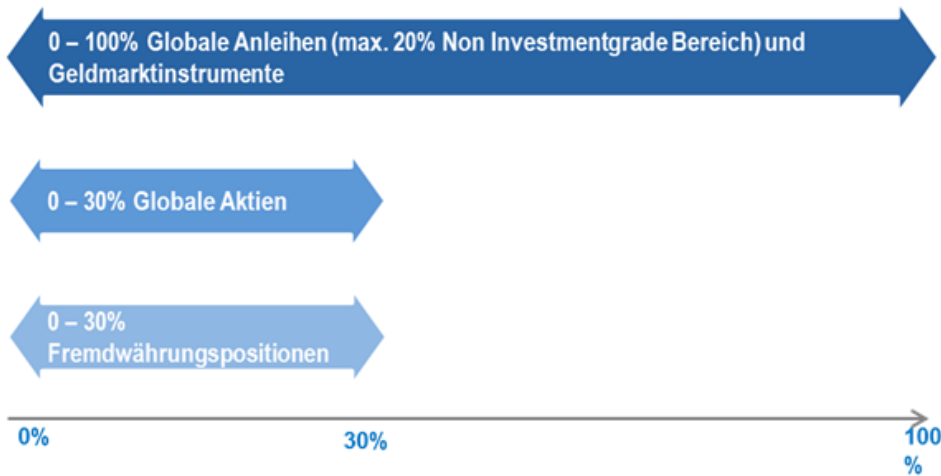
Ziel ist ein stetiger, positiver Ertrag über einer Geldmarktveranlagung mit möglichst geringem Risiko in möglichst jeder Marktsituation zu erwirtschaften. Durch aktives Risikomanagement wird versucht, in fallenden Marktphasen größere Kursverluste abzufedern. Ein Investment in Staatsanleihen der Euro-Peripherieländer ist ausgeschlossen.

Der MI Multi Strategy SRI stellt eine Erweiterung unserer Produktpalette im Bereich nachhaltiger Investments dar. Wir reagieren damit einerseits auf die rege Investorennachfrage nach Mischmandaten mit Nachhaltigkeitsansatz und andererseits auf unsere bisher gesammelten Erfahrungen in diesem Bereich. Ziel des Fonds ist die Schaffung eines Produkt-Mehrwertes für unsere Investoren, welche nun die Möglichkeit haben, ihre finanziellen Ziele mit ihren jeweiligen Wertvorstellungen in Einklang zu bringen. Dabei möchte der Fonds gleichzeitig auch den modernen Anforderungen nach Transparenz sowie Nachhaltigkeit entsprechen.

### *Kathrein Sustainable Dynamic Value*

Der Kathrein Sustainable Dynamic Value ist als konservativer Mischfonds (Multi-Asset Fonds) mit flexiblen Anlagegrenzen konzipiert. Der Fonds investiert in eine Vielzahl von Anlageklassen, um dadurch das Risiko breit zu streuen, wobei das Fondsmanagement folgende Möglichkeiten in den jeweiligen Bandbreiten hat:





Der Schwerpunkt liegt auf einer dynamischen Allokation der Assetklassen. Je nach Börsensituation kann der Investitionsgrad in risikobehafteteren Veranlagungen an die Markterwartungen/-verhältnisse angepasst werden. Derivate werden zur Steuerung der Asset Allokation sowie zur Absicherung eingesetzt.

Mit der Umstellung auf eine Nachhaltigkeitsstrategie stellt der Kathrein Dynamic Value einen weiteren Baustein in der Nachhaltigen Produktpalette der Kathrein Capital Management dar und wird der Nachfrage der Investoren nach weiteren nachhaltigen Mischfonds gerecht.

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

Die Kathrein Capital Management GmbH greift auf das Research der Nachhaltigkeitsrating-Agentur ISS-ESG, vormals oekom research AG ([www.iss-esg.com](http://www.iss-esg.com)) zurück.

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

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

Die Aufbereitung der Daten erfolgt durch das hauseigene Portfoliomanagement Team (vier Mitarbeiter).

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

Zur Anwendung kommen die u.a. Ausschlusskriterien in Kombination mit einem vordefinierten Best-in-Class Ansatz.

Mit 1. September 2017 wurden die Ausschlusskriterien deutlich verschärft. Mit September 2019 wurden die Ausschlusskriterien ein weiteres Mal angepasst, um den Anforderungen des FNG-Siegels gerecht zu werden. Im September 2020 wurden die Profile vereinheitlicht und erfüllen die Anforderungen der Österreichischen Umweltzeichenrichtlinie 2020, des FNG Siegels 2021 sowie weitere uns wichtige Ansprüche. Seither gilt unser **Standard Profil** für die hier beschriebenen Publikumsfonds.



Verletzungen bei den Wirtschaftspraktiken werden nach einer vierstufigen Skala eingestuft:

**möglich – leicht – schwer – ganz schwer**

Rigoros ausgeschlossen werden all jene Unternehmen bei denen Verletzungen mit zumindest folgender Kategorisierung erkannt werden:

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

Weitere Ausschlüsse erfolgen abhängig vom Umsatzanteil in einzelnen Geschäftsfeldern

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

Folgende Ausschlusskriterien werden bei Staaten angewandt

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

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

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

Zusätzlich zu den ISS-ESG Corporate und Country Rating, beziehen wir das Fossil Fuels Screening. Das Fossil Fuel Screening ermöglicht die zielgenaue Identifikation von Unternehmen, die im Bereich der fossilen Energieträger Kohle, Öl und Erdgas tätig sind. Es liefert differenzierte Informationen zu verschiedenen Geschäftstätigkeiten (z.B. Produzent, Weiterverarbeiter, Dienstleister) sowie Umsatzanteilen (jeweils 0-100%) und Anteilen an der globalen Förderung von über 6.600 Unternehmen weltweit im Bereich folgender fossiler Brennstoffe:

- Kohle
- Erdöl
- Erdgas

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

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

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

---

#### *Anlageuniversum*

Das Universum von ISS-ESG, auf das die Kathrein Capital Management GmbH zugreifen kann, erstreckt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt auf ca. 6.600 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.

#### *ISS-ESG Corporate Scouting*

Der Researchprozess von ISS-ESG basiert auf einem 2-Stufen-Modell: Aus der Grundgesamtheit des ISS-ESG Universe (ca. 6.600 Titel inkl. z. B. MSCI World / Emerging Markets, Stoxx 600) werden im Rahmen des ISS-ESG Corporate Scoutings die Unternehmen identifiziert, die Potenzial für den ISS-ESG Prime-Status aufweisen. Sie werden ins ISS-ESG Rating Universe aufgenommen und einem umfassenden Rating unterzogen.

Derzeit werden knapp 920 Unternehmen von ISS-ESG als Prime bewertet.

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

#### *ISS-ESG Corporate Rating*

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

#### *ISS-ESG Country Rating*

Die Bewertung der Staaten basiert auf dem ISS-ESG Country Rating. Dieses erfolgt anhand von 150 Kriterien, mit deren Hilfe die institutionellen Rahmenbedingungen und die Performance eines Landes in verschiedenen sozialen und ökologischen Bereichen bewertet werden. Die Bewertung erfolgt auf einer zwölfstufigen Skala von A+ bis D- bzw. auf einer

prozentualen Skala von 0% - 100%. Im Portfolio enthaltene Papiere von Städten, Bundesländern oder Regionen werden auf Basis des jeweiligen Staates, dem die Gebietskörperschaft zugeordnet werden kann, bewertet. Mit dem Country Rating deckt ISS-ESG die 60 wichtigsten Emittenten von Staatsanleihen ab, darunter alle OECD-, EU- und BRIC-Staaten sowie wichtige asiatische Schwellenländer. Alle anderen Staaten, darunter afrikanische, nah- und fernöstliche Staaten, haben in der Regel eine sehr geringe Bedeutung als Anleihenemittenten und zeigen zudem nach Einschätzung von ISS-ESG eine tendenziell schlechte bis sehr schlechte Nachhaltigkeitsperformance.

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

---

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

Im Portfoliomanagement werden festgestellte Kontroversen grundsätzlich drei Monate nach Verlust des erforderlichen ESG-Status (unabhängig vom Ausmaß der Rückstufung) abgebaut. In Ausnahmefällen – insb. zur Wahrung von Anlegerinteressen im Falle geringer Liquidität – kann sich dies verlängern.

## 4. Der Investment-Prozess

---

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

---

Für die Fonds Kathrein Sustainable Bond Select, Kathrein Sustainable Bond Classic, Kathrein Sustainable Global Equity, MI Multi Strategy SRI und Kathrein Sustainable Dynamic Value wird ein identes ESG-Profil verwendet.

Im Gesamtuniversum befinden sich 6.681 Unternehmen und 121 Staaten die für dieses Profil gescreent und beurteilt werden.

Durch den **Best in Class Ansatz**, der ein absoluter BiC-Ansatz ist, und bei dem Unternehmen ab einer Bewertung Prime minus eins und Staaten nur mit dem Prime-Status bzw. einbezogen werden, fallen 4.869 Unternehmen und 89 Staaten aus dem Gesamtuniversum.

Durch Anwendung der **Ausschlusskriterien** werden 1.035 Unternehmen und 101 Staaten aus dem Gesamtuniversum ausgeschlossen.

Unter Anwendung beider Kriterien verbleibt ein Universum von 1.610 Unternehmen und 17 Staaten.

Für die beiden Dachfonds MI Multi Strategy SRI und Kathrein Sustainable Dynamic Value gilt bei **Veranlagung in Zielfonds** zusätzlich:

Anleihen- und Aktienfonds: Alle eingesetzten Produkte müssen mit externen und etablierten Gütesiegel ausgezeichnet sein wie z.B.: Österreichisches Umweltzeichen für Finanzprodukte, FNG Siegel oder ein vergleichbares Gütesiegel, oder ein solches in naher Zukunft anstreben.

Anleihen- und Aktienfonds mit Themenschwerpunkt (Themenfonds): derzeit nicht im Einsatz. Die Produkte müssen nachweislich Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess berücksichtigen. Ein ökologischer und/oder sozialer Fokus muss in der Produktkonzeption klar erkennbar sein. Idealerweise liegt ein verschriftlichtes ESG Konzept bzw. eine Impact Investment Policy des Produktes vor bzw. ist das Produkt bereits mit einem etablierten Gütesiegel ausgezeichnet oder strebt eine derartige Zertifizierung in naher Zukunft an.

Offene Immobilienfonds: Derzeit nicht im Einsatz. Alle eingesetzten Produkte müssen mit externen und etablierten Gütesiegel ausgezeichnet sein (wie z.B.: Österreichisches Umweltzeichen für Finanzprodukte, FNG Siegel oder ein vergleichbares Gütesiegel) oder streben eine derartige Zertifizierung in naher Zukunft an.

Alternatives/real assets wie z.B.: Infrastruktur, Private Equity: Derzeit nicht im Einsatz. Die Produkte müssen nachweislich Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess berücksichtigen. Ein ökologischer und/oder sozialer Fokus muss in der Produktkonzeption klar erkennbar sein. Idealerweise liegt ein verschriftlichtes ESG Konzept bzw. eine Impact Investment Policy des Produktes vor bzw. ist das Produkt bereits mit einem etablierten Gütesiegel ausgezeichnet oder strebt eine derartige Zertifizierung in naher Zukunft an.

Alternatives/Edelmetalle (Gold/Silber): Besonders in Krisenzeiten kann es sinnvoll sein, in Asset Allocation Fonds wie dem Kathrein Sustainable Dynamic Value und MI Multi Strategy SRI, Edelmetall-Fondsprodukte beizumischen. Mangels explizit nachhaltiger Fonds bzw. ETFs in diesem Bereich greifen wir auf die am Markt verfügbaren Produkte zurück. Aktuell kommen Edelmetall-Fonds-ETFs zum Einsatz (sowohl mit physischer Hinterlegung als auch Derivate-basierend). Diese sind mit max. 5% des Fondsvermögens begrenzt.

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

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

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

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

Grundsätzlich soll ausschließlich in Emittenten mit vorhandener ESG-Analyse investiert werden.

Emittenten, für die keine ESG-Analyse vorliegt, haben eine sehr untergeordnete Rolle im Portfolio. In der Regel handelt es sich hierbei um Unternehmen im Staatsbesitz, bei welchen wir auf die ESG-Beurteilung des jeweiligen Staates abstellen, sowie um kleinere regionale Banken oder Pfandbriefemittenten. Bei letztere untersuchen wir vor Investition den Deckungsstock, welcher als Besicherung dient. Kleine regionale Banken müssen in der jeweiligen Region fest verankert sein und mit ihrem Kerngeschäft nachhaltig einen positiven Impuls für die Region haben.

Der Kathrein Sustainable Global Equity kann nur in Titel investieren, die im Universum von ISS ESG enthalten sind.

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

### ***Kathrein Sustainable Bond Select***

Innerhalb der letzten 12 Monaten wurde mit der Aktualisierung der Ausschlusskriterien des Österreichischen Umweltzeichens sowie der neuen Anforderungen des FNG-Siegels gleichgezogen und in den Investmentprozess integriert. Durch das Gleichziehen verschärfte sich der vorgegebene Kriterienkatalog insbesondere im Bereich der fossilen Brennstoffe und GMOs (Genetisch Veränderte Organismen).

Seit Fondsaufgabe wird im Entscheidungsprozess eine Kombination aus Ausschluss- und Positivkriterien berücksichtigt. Seit Oktober 2017 werden Investitionen, die von ISS ESG mit dem Prime-Status gekennzeichnet sind, bevorzugt.

Darüber hinaus kann auch in Unternehmen investiert werden, deren ESG-Rating eine Stufe unterhalb der Prime-Schwelle liegt. Staaten müssen "prime-Status" vorweisen. Im Anlageprozess ist ein laufendes Kontroversenmanagement implementiert. Dies erfolgt intern durch Portfoliomanagement auf Basis der Daten von unserem externen Researchprovider ISS ESG. Durch unsere Kooperation mit ISS ESG ist uns dieses Kontroversenmanagement zeitnah und fortlaufend möglich. Der Rhythmus ist idR vierteljährlich, in der ein systematisierter Abgleich erfolgt. Behebung bei Verlust des erforderlichen ESG-Status (unabhängig vom Ausmaß der Rückstufung) erfolgt grundsätzlich innerhalb der nächsten 3 Monate; in Ausnahmefällen – insb. zur Wahrung von Anlegerinteressen im Falle geringer Liquidität – kann sich dies verlängern. Neuinvestments haben keine Ausschlusskriterien verletzt.

### *Kathrein Sustainable Bond Classic*

Innerhalb der letzten 12 Monaten wurde mit der Aktualisierung der Ausschlusskriterien des Österreichischen Umweltzeichens sowie der neuen Anforderungen des FNG-Siegels gleichgezogen und in den Investmentprozess integriert. Durch das Gleichziehen verschärfte sich der vorgegebene Kriterienkatalog insbesondere im Bereich der fossilen Brennstoffe und GMOs (Genetisch Veränderte Organismen).

Seit Fondsaufgabe am 23. April 2018 wird im Entscheidungsprozess eine Kombination aus Ausschluss- und Positivkriterien berücksichtigt. Bevorzugt werden Investitionen, die von ISS ESG mit dem Prime-Status gekennzeichnet sind. Bei Unternehmen kann darüber hinaus auch in Titel investiert werden, deren ESG-Rating eine Stufe unterhalb der Prime-Schwelle liegt. Im Anlageprozess ist ein laufendes Kontroversenmanagement implementiert. Dies erfolgt intern durch Portfoliomanagement auf Basis der Daten von unserem externen Researchprovider ISS ESG. Durch unsere Kooperation mit ISS ESG ist uns dieses Kontroversenmanagement zeitnah und fortlaufend möglich. Der Rhythmus ist idR vierteljährlich, in der ein systematisierter Abgleich erfolgt. Behebung bei Verlust des erforderlichen ESG-Status (unabhängig vom Ausmaß der Rückstufung) erfolgt grundsätzlich innerhalb der nächsten 3 Monate; in Ausnahmefällen – insb. zur Wahrung von Anlegerinteressen im Falle geringer Liquidität – kann sich dies verlängern. Neuinvestments haben keine Ausschlusskriterien verletzt.

### *Kathrein Sustainable Global Equity*

Innerhalb der letzten 12 Monaten wurde mit der Aktualisierung der Ausschlusskriterien des Österreichischen Umweltzeichens sowie der neuen Anforderungen des FNG-Siegels gleichgezogen, das Bewertungssystem im Bereich der Nachhaltigkeit von MSCI auf ISS ESG umgestellt und ein Best-In-Class-Ansatz basierend auf dem ISS-ESG-Universum in den Investmentprozess des **Kathrein Sustainable Global Equity** integriert.

Durch das Gleichziehen mit der Aktualisierung des Österreichischen Umweltzeichens verschärfte sich der vorgegebene Kriterienkatalog im Bereich der fossilen Brennstoffe (Erdgas- und Erdölförderung) und GMOs (Genetisch Veränderte Organismen).

Die weitreichendste Änderung war die Umstellung des Bewertungssystems im Nachhaltigkeitsbereich von MSCI auf ISS ESG. Dadurch änderte sich die Methodik grundlegend. Der bisherige Ansatz sah vor, dass, neben dem hauseigenen Ausschlusskriterienkatalogs, ein systematisiertes Kontroversen-Management und die nachhaltige Beurteilung einzelner Unternehmen sich aus der Indexzusammensetzung des MSCI-World-SRI-Index ableitete. Die Neuausrichtung der nachhaltigen Investmentprozess-Bausteine beruht nun ausschließlich auf dem ISS-ESG-Universum. Im Zuge dessen



wurden dem hauseigenen Kriterienkatalog auch die Ausschlusskriterien Tabak, Alkohol, Pornographie und Glücksspiel hinzugefügt. Das anfängliche Investmentuniversum beruht nun auf stärker kapitalisierten Unternehmen der entwickelten Länder, wobei nur Unternehmen investierbar sind, die keines der genannten Ausschlusskriterien vorweisen.

In einem nächsten Schritt, als eine weitere Adaptierung im Anlageprozess, wird auch ein ESG-Mindestrating (Best-In-Class) in den jeweiligen Industrien basierend auf ISS-ESG-Daten als ein weiterer Bestandteil mitberücksichtigt. Beim Zeitpunkt des Investments müssen somit die nachhaltigen Qualitätsstandards (Vorweisen des ESG-Mindestratings der jeweiligen Industrie und kein Vorliegen eines Ausschlusskriteriums) gegeben sein. Anpassungen im Aktienportfolio werden vierteljährlich umgesetzt. Eine Behebung bei Verlust des erforderlichen ESG-Status (unabhängig vom Ausmaß der Rückstufung) erfolgt grundsätzlich innerhalb der nächsten 3 Monate; in Ausnahmefällen – insb. zur Wahrung von Anlegerinteressen im Falle geringer Liquidität – kann sich dies verlängern.

### ***MI Multi Strategy SRI***

Innerhalb der letzten 12 Monaten wurde mit der Aktualisierung der Ausschlusskriterien des Österreichischen Umweltzeichens sowie der neuen Anforderungen des FNG-Siegels gleichgezogen und in den Investmentprozess integriert. Durch das Gleichziehen verschärfte sich der vorgegebene Kriterienkatalog insbesondere im Bereich der fossilen Brennstoffe und GMOs (Genetisch Veränderte Organismen).

Seit 2014 werden im Entscheidungsprozess eine Kombination aus Ausschluss- und Positivkriterien berücksichtigt. Mit der Angleichung an Richtlinien externen Gütesiegel in 2020 werden nun auch für den MI Multi Strategy SRI Investitionen, die von ISS ESG mit dem Prime-Status gekennzeichnet sind, bevorzugt. Bei Unternehmen kann darüber hinaus auch in Titel investiert werden, deren ESG-Rating eine Stufe unterhalb der Prime-Schwelle liegt. Im Anlageprozess ist ein laufendes Kontroversenmanagement implementiert. Dies erfolgt intern durch Portfoliomanagement auf Basis der Daten von unserem externen Researchprovider ISS ESG. Durch unsere Kooperation mit ISS ESG ist uns dieses Kontroversenmanagement zeitnah und fortlaufend möglich. Der Rhythmus ist idR vierteljährlich, in der ein systematisierter Abgleich erfolgt. Behebung bei Verlust des erforderlichen ESG-Status (unabhängig vom Ausmaß der Rückstufung) erfolgt grundsätzlich innerhalb der nächsten 3 Monate; in Ausnahmefällen – insb. zur Wahrung von Anlegerinteressen im Falle geringer Liquidität – kann sich dies verlängern. Neuinvestments haben keine Ausschlusskriterien verletzt.

### ***Kathrein Sustainable Dynamic Value***

In den letzten zwölf Monaten wurde die Nachhaltigkeitsstrategie der Kathrein Capital Management auch im Kathrein Sustainable Dynamic Value implementiert. Dh. Sowohl die aktualisierten Ausschlusskriterien des Österreichischen Umweltzeichens sowie die neuen Anforderungen des FNG-Siegels sind integriert. Zudem werden auch die Verschärfungen im Kriterienkatalog insbesondere im Bereich der fossilen Brennstoffe und GMOs auch hier umgesetzt.

Die getätigten Maßnahmen bzw. Investitionen waren die Umschichtung aus konventionellen Aktien- und Unternehmensanleihenfonds in Produkte, die eine explizite Nachhaltigkeitsstrategie umsetzen. Einzeltitel die Ausschlusskriterien verletzen oder nicht dem Prime Status entsprechen wurden zur Gänze abgebaut.



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?

---

Der Einsatz von derivativen Instrumenten hat keine Auswirkungen auf den Nachhaltigkeitsaspekt der Fonds.

Weitere Informationen zu Derivaten finden sich im Verkaufsprospekt auf der Homepage <https://www.kcm.at/Publicumsfonds>.

### ***Kathrein Sustainable Bond Select***

Derivative Instrumente werden in erster Linie zur Absicherung eingesetzt. Der Einsatz von Derivaten zur Absicherung bedeutet, dass vorhandene Marktrisiken wie z.B.: Zinsänderungsrisiko oder Bonitätsrisiko bei sich verändernden Marktbedingungen effizient reduziert werden können. Fremdwährungsrisiken werden überwiegend abgesichert.

Spekulative Derivate dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49% des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### ***Kathrein Sustainable Bond Classic***

Derivative Instrumente dürfen nur zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Einsatz von Derivaten zur Absicherung bedeutet, dass vorhandene Marktrisiken wie z.B.: Zinsänderungsrisiko oder Bonitätsrisiko bei sich verändernden Marktbedingungen effizient reduziert werden können. Fremdwährungsrisiken werden überwiegend abgesichert. Spekulative Derivate sind nicht erlaubt.

### ***Kathrein Sustainable Global Equity***

Nein.

### ***Kathrein Sustainable Dynamic Value***

Derivative Instrumente werden in erster Linie zur Absicherung eingesetzt. Der Einsatz von Derivaten zur Absicherung bedeutet, dass vorhandene Marktrisiken wie z.B.: Zinsänderungsrisiko oder Bonitätsrisiko bei sich verändernden Marktbedingungen effizient reduziert werden können. Fremdwährungsrisiken werden überwiegend abgesichert.

Spekulative Derivate dürfen als Teil der Anlagestrategie nur bis zu 100% des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### ***MI Multi Strategy SRI***

Derivative Instrumente werden in erster Linie zur Absicherung eingesetzt. Der Einsatz von Derivaten zur Absicherung bedeutet, dass vorhandene Marktrisiken wie zB.: Zinsänderungsrisiko, Bonitätsrisiko, Aktienmarktrisiko bei sich verändernden Marktbedingungen effizient reduziert werden können. Fremdwährungsrisiken werden mindestens zu 80% abgesichert.

Spekulative Derivate dürfen als Teil der Anlagestrategie nur bis zu 5% des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

### ***Kathrein Sustainable Bond Select, Bond Classic & Global Equity***

Nein, da reine Einzeltitelfonds.

### ***Kathrein Sustainable Dynamic Value & MI Multi Strategy***

Ja. Bei der Produktauswahl von Wertpapierfonds (Aktien, Anleihen- und Immobilienfonds) wird darauf geachtet, dass diese ein Nachhaltigkeitskonzept bzw. eine Nachhaltigkeitszertifizierung vorweisen können.

## 5. Kontrollen und ESG-Berichterstattung

---

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

---

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

Der **Kathrein Sustainable Bond Select & Bond Classic** sind mit dem Österreichischen Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte sowie dem FNG-Siegel zertifiziert. Im jährlichen Updateprozess wird das Portfolio durch einen externen Prüfer überprüft.

Der **Kathrein Sustainable Global Equity** ist mit dem FNG-Siegel zertifiziert. Im jährlichen Updateprozess wird das Portfolio durch einen externen Prüfer überprüft.

## 6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

---

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

---

Die Bewertung der Einzeltitel basiert auf der Methodologie von ISS-ESG. Das wissenschaftlich fundierte Rating-Konzept von ISS-ESG wird ständig weiterentwickelt und setzt Standards für einen dynamischen Markt. ISS-ESG 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 Beurteilung der sozialen und ökologischen Performance eines Unternehmens oder Staates erfolgt anhand von über 100 ausgewählten sozialen und ökologischen Kriterien. Aus den Ergebnissen lässt sich eine Rangliste der untersuchten Länder und Unternehmen innerhalb einer Branche erstellen und die Vorreiter („Prime“) eruieren. Prime-Schwellen sind definierte Mindestratings, die Unternehmen oder Länder erfüllen müssen.

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

Etablierte Gütesiegel dienen als objektive Qualitätsbestätigung. Sie geben Standards vor und schaffen Transparenz.

Nach dem Kathrein Sustainable Bond Select und dem Kathrein Sustainable Bond Classic ist der HYPO-RENT der dritte von der KCM gemangte Fonds, der 2018 mit dem Österreichischen Umweltzeichen für Finanzprodukte prämiert wurde.

Vier Publikumsfonds (HYPO-RENT, Kathrein Sustainable Bond Classic, Kathrein Sustainable Bond) wurden 2019 erstmals mit dem FNG-Siegel, einem Gütesiegel der DACH-Region Deutschland/Österreich/Schweiz, ausgezeichnet.

### 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-esg.com/>.

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

---

Nein, da nicht teilgenommen wird.

## 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 200 Mitglieder, die sich für mehr Nachhaltigkeit in der Finanzwirtschaft einsetzen. Dazu zählen Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Rating-Agenturen, Finanzberater und wissenschaftliche Einrichtungen. Das FNG fördert den Dialog und Informationsaustausch zwischen Wirtschaft, Wissenschaft und Politik und setzt sich seit 2001 für verbesserte rechtliche und politische Rahmenbedingungen für nachhaltige Investments ein. Das FNG verleiht das Transparenzlogo für nachhaltige Publikumsfonds, gibt die FNG-Nachhaltigkeitsprofile und die FNG-Matrix heraus und ist Gründungsmitglied des europäischen Dachverbandes Eurosif.

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen erreichen Sie unter +49 (0)30 629 379 980 oder unter [office@forum-ng.org](mailto:office@forum-ng.org)

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

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie auf unter [www.eurosif.org](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)