

Europäischer SRI Transparenz Kodex

Der Europäische Transparenz Kodex gilt für Nachhaltigkeitsfonds, die in Europa zum Vertrieb zugelassen sind und deckt zahlreiche Asset-Klassen ab, etwa Aktien und Anleihen. Alle Informationen zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.eurosif.org und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter www.forum-ng.org. Den Kodex ergänzt ein Begleitdokument, das Fondsmanager beim Ausfüllen des Transparenz Kodex unterstützt. Die aktuelle Fassung des Kodex wurde vom Eurosif-Vorstand am **19. Februar 2018** genehmigt.

Neuerungen

Im Jahr 2017 wurde der Kodex überarbeitet, um aktuelle Entwicklungen auf dem Europäischen Markt für Nachhaltige Geldanlagen besser widerzuspiegeln. Der Transparenz Kodex wurde von einer Arbeitsgruppe nach den neuesten Entwicklungen der Branche auf europäischer und internationaler Ebene aktualisiert.

Unterzeichner des Kodex berücksichtigen nun Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), des Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und des Abschlussberichts der High-Level Group of Experts on Sustainable Finance (HLEG). Fragen in direkter Anlehnung an zuvor genannte Gesetze und Empfehlungen werden im Kodex durch Fußnoten markiert.

Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven

1. Die Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern leicht verständlich und vergleichbar zur Verfügung zu stellen.
2. Proaktiv Initiativen zu stärken, die zur Entwicklung und Förderung von Nachhaltigkeitsfonds beitragen, indem ein gemeinsames Rahmenwerk für Best-Practice-Ansätze im Bereich Transparenz geschaffen wird.

Leitprinzipien

Unterzeichner des Kodex sollen offen und ehrlich sein und genaue, angemessene und aktuelle Informationen veröffentlichen, um den Stakeholdern, der breiten Öffentlichkeit und insbesondere den Anlegern zu ermöglichen, die ESG¹-Strategien eines Fonds und deren Umsetzung zu verstehen.

Die Unterzeichner des Transparenz Kodex verpflichten sich auf folgende Prinzipien:

- Die Reihenfolge und der genaue Wortlaut der Fragen soll beachtet werden.
- Antworten sollen informativ und klar formuliert sein. Grundsätzlich sollen die erforderlichen Informationen (Instrumente und Methoden) so detailliert wie möglich beschrieben werden.

¹ ESG steht für Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung – kurz für Englisch Social, Environment, Governance.

- Fonds sollen die Daten in der Währung bereitstellen, die sie auch für andere Berichterstattungszwecke verwenden.
- Gründe, die eine Informationsbereitstellung verhindern, müssen erklärt werden. Die Unterzeichner sollten systematisch darlegen, ob und bis wann sie hoffen, die Fragen beantworten zu können.
- Antworten müssen mindestens jährlich aktualisiert werden und das Datum der letzten Aktualisierung tragen.
- Der ausgefüllte Transparenz Kodex und dessen Antworten müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds, der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die vom Kodex geforderten Informationen zu finden sind.
- Die Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

Erklärung von Finanzdienstleister Lupus alpha Asset Management

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Finanzdienstleister Lupus alpha Asset Management AG. Seit dem Jahr 2001 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere erste Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.06.2018 bis zum 31.05.2019. 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

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

Alternativ falls nicht alle Fragen beantwortet werden können:

Lupus alpha Asset Management AG befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Datum 30.04.2018

Eurosif Definition verschiedener Nachhaltiger Anlagestrategien²

Nachhaltige Themenfonds: Investitionen in Themen oder Assets, die mit der Förderung von Nachhaltigkeit zusammenhängen und einen ESG-Bezug haben.

Best-in-Class: Anlagestrategie, nach der – basierend auf ESG-Kriterien – die besten Unternehmen innerhalb einer Branche, Kategorie oder Klasse ausgewählt werden.

Normbasiertes Screening: Überprüfung von Investments nach ihrer Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen z. B. dem Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den ILO-Kernarbeitsnormen.

Ausschlüsse: Dieser Ansatz schließt systematisch bestimmte Investments oder Investmentklassen wie Unternehmen, Branchen oder Länder vom Investment-Universum aus, wenn diese gegen spezifische Kriterien verstoßen.

ESG-Integration: Explizite Einbeziehung von ESG-Kriterien bzw. -Risiken in die traditionelle Finanzanalyse.

Engagement und Stimmrechtsausübung: Langfristig angelegter Dialog mit Unternehmen und die Ausübung von Aktionärsrechten auf Hauptversammlungen, um die Unternehmenspolitik bezüglich ESG-Kriterien zu beeinflussen.

Impact Investment: Investitionen in Unternehmen, Organisationen oder Fonds mit dem Ziel, neben finanziellen Erträgen auch Einfluss auf soziale und ökologische Belange auszuüben.

² Nachhaltige und verantwortliche Geldanlagen (Sustainable and Responsible Investments, SRI) sind Anlagestrategien, die ESG-Strategien und Kriterien in die Recherche, Analyse und in den Auswahlprozess des Investmentportfolios einbeziehen bzw. berücksichtigen. Es kombiniert die traditionelle Finanzanalyse und das Engagement/Aktivitäten mit einer Bewertung von ESG-Faktoren. Ziel ist es langfristige Renditen für Investoren zu sichern und einen gesellschaftlichen Mehrwert zu schaffen, indem Unternehmen nachhaltiger handeln. Ref. Eurosif 2016

FNG-Definition: Nachhaltige Geldanlagen ist die allgemeine Bezeichnung für nachhaltiges, verantwortliches, ethisches, soziales, ökologisches Investment und alle anderen Anlageprozesse, die in ihre Finanzanalyse den Einfluss von ESG (Umwelt, Soziales und Governance)-Kriterien einbeziehen. Es beinhaltet auch eine explizite schriftlich formulierte Anlagepolitik zur Nutzung von ESG-Kriterien.

Inhalt des Transparenz Kodex – oder Kodex-Kategorien

1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds
2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft
3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird
4. Der Investment-Prozess
5. ESG Kontrolle
6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name des/der Fonds: Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds					
Die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fondskapital zum 31. Dez. 2017	Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input checked="" type="checkbox"/> ESG Integration <input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input type="checkbox"/> Normbasiertes Screening <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> führt zu Ausschlüssen <input type="checkbox"/> Führt zu Risiko-management-analysen/Engagement <input type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	Passiv gemanagt <input type="checkbox"/> Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking <input type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking Aktiv gemanagt <input type="checkbox"/> Aktien im Euro-währungsgebiet <input type="checkbox"/> Aktien in einem EU Land <input type="checkbox"/> Aktien international <input type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro <input checked="" 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 checked="" 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"/> Umweltzerstörung/ Umweltgesetzverstöße <input checked="" type="checkbox"/> Korruption/Bestechung <input type="checkbox"/> Global Compact <input type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input checked="" type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input checked="" type="checkbox"/> Ölsand & Ölschiefer <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	21,8 Mio. € (Stichtag: 27.03.18, da Fond erst am 01.03.18 aufgelegt)	<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 checked="" type="checkbox"/> Österreichische Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	https://www.lupusalphacoinstitutional-investors/products/fonds/lupus-alpha-sustainable-convertible-bonds/ - KIID - Prospekte - Managementbericht - Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung

2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

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

Lupus alpha Asset Management AG

Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt am Main
Deutschland

<https://www.lupusalpha.de/>

Gründung:

Oktober 2000

Verwaltetes Anlagevermögen:

11,0 Mrd. Euro

Mitarbeiter:

80 Mitarbeiter

Lupus alpha-Gruppe:

Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt
Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt
Lupus alpha Investment S.A., Luxemburg
Lupus alpha Business Solutions GmbH, Frankfurt, Zürich

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

Zur unternehmerischen Verantwortung von Lupus alpha gehört es, sich an den Bedürfnissen der Kunden zu orientieren und mögliche Risiken im Blick zu haben. Nur im engen Dialog mit den Kunden, Geschäftspartnern, Gesellschaften und Mitarbeitern können wir unserer Verantwortung gerecht werden und langfristig erfolgreich wirtschaften. Unser Verständnis von verantwortungsvollem Handeln und die Einhaltung ethischer Geschäftsstandards orientiert sich an unseren wichtigsten oben genannten Anspruchsgruppen. Zudem tragen wir als Unternehmen eine gesellschaftliche Verantwortung, um neben einem sinnvollen Beitrag für die Volkswirtschaft auch einen wertvollen Beitrag für das Gemeinwohl zu stiften. Lupus alpha verwaltet seit über 15 Jahren Portfolios nach nachhaltigen Anlagekriterien.

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

Bitte stellen Sie folgende Links des Unternehmens bereit:

- Die Beschreibung der Anlagepolitik des Lupus alpha Sustainable Convertible Fonds findet sich im Fondsportrait:

<https://www.lupusalpha.de/privatanleger/produkte/fonds/lupus-alpha-sustainable-convertible-bonds/>

Lupus alpha veröffentlicht zudem jährlich einen Nachhaltigkeitsbericht:
https://www.lupusalpha.de/fileadmin/user_upload/2017-08-17_AAA_NACHHALTIGKEITSBERICHT_2016.pdf

- Grundsätze Stimmrechtsausübung

https://www.lupusalpha.de/fileadmin/user_upload/2017_Strategien_zur_Stimmrechtsaus%C3%BCbung.pdf

- Grundsätze Engagement³

Die Portfolio-Manager führen eine Vielzahl von Unternehmensgesprächen. Diese stellen einen wesentlichen Teil der fundamentalen Analyse dar. ESG Kriterien sind Bestandteil dieser Analyse. Da im Rahmen der Wandelanleihenstrategie üblicherweise keine Aktien gehalten werden, spielt die Ausübung von Stimmrechten und das Engagement eine geringere Rolle.

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

Wir integrieren ESG-Risiken und ESG-Chancen in unsere Bottom-Up Analyse von Wertpapieren. Diese Analysen bilden den Kern unseres Investment Prozesses und die daraus abgeleiteten potentiellen Investitionsmöglichkeiten werden anhand von ca. 250 ESG Kriterien mit Hilfe unseres Partners Vigeo Eiris bewertet. Die Software ermöglicht uns, die für die nachhaltige Analyse relevanten ESG-Kriterien selbst zu definieren und somit nach Unternehmen zu filtern - individuell und an die Situation angepasst. Unternehmen können somit nach positiven und negativen Kriterien bewertet werden (z.B. Beitrag zu den Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen), um schließlich die „Best-in-class“ Investments auszuwählen.

Wir schließen Unternehmen, die Kohle fördern oder Strom aus fossilen Energien erzeugen aus dem Portfolio aus (Umsatzgrenze 5% bzw. 10%).

Darüber hinaus bevorzugen wir Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu Klimazielen leisten: Eines der Ziele der UN SDGs adressiert ausdrücklich den Kampf gegen den Klimawandel. Wir nehmen nur Unternehmen in das Portfolio auf, die einen positiven Beitrag zur Erreichung der UN SDGs leisten.

Zusätzlich können Unternehmen aufgenommen werden, die gute bis sehr gute ESG Ratings erreichen und keine Kontroversen aufweisen.

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

In erster Linie sind die Analysten und Portfoliomanager verantwortlich für die Auswahl der Einzelwerte und die Implementierung der Investitionsentscheidungen gemäß der nachhaltigen Anlagepolitik.

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

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

Darüber hinaus gibt es ein abteilungsübergreifendes ESG Team (4 Personen), das sich mit den unterschiedlichen Fragestellungen, auch über die Anlagepolitik hinaus, befasst. Hierzu zählen Mitarbeiter aus den Bereichen Produktmanagement, Compliance und Communications.

Operative oder Governance-bezogene Themen, die Lupus alpha als Unternehmen/ Organisation betreffen, werden von Compliance gehandhabt.

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 checked="" type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment <input type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Foren (z.B. FNG) <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)?

Stand 31.03.2018: ca. 770 Mio. Euro in ausgewiesenen ESG Strategien

Der Fonds Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds verwaltete zum Stichtag 21,7 Mio. Euro.

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?

Mit dem Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds reagieren wir auf die wachsende Nachfrage institutioneller Kunden nach Anlagestrategien mit nachhaltiger Ausrichtung. Diese Thematik gewinnt immer mehr an Brisanz und wird somit für Anleger zu einer echten Alternative. Mit diesem Fonds profitieren Investoren, die Wert auf eine nachhaltige Kapitalanlage legen, von den Vorteilen der Asset-Klasse Wandelanleihen. Dank ihres hybriden Charakters aus Anleihen und Aktien bieten die Papiere Konvexität, also eine stärkere Partizipation an steigenden als an fallenden Aktienmärkten, eine geringe Zinssensitivität und Vorteile bei der Diversifikation, bei gleichzeitiger Berücksichtigung der ESG-Kriterien. Zudem unterstützen wir durch reine Ausschlusskriterien (siehe Punkt 3.5) für den Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds die Erreichung der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen.

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

Das Portfolio-Management Team Wandelanleihen ist für die Titelauswahl im Segment Wandelanleihen und die Einhaltung der ESG-Kriterien verantwortlich. Wir arbeiten mit imug rating zusammen, einem führenden Anbieter für Nachhaltigkeitsresearch, der sich auf die Bewertung von Unternehmen und Staaten spezialisiert hat. In Kooperation mit Vigeo EIRIS besteht daher ein weltweites Netzwerk unabhängiger Research Häuser.

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

Der Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds investiert in ein globales, breit diversifiziertes Portfolio von Wandelanleihen, die strenge Kriterien für Nachhaltigkeit erfüllen. Dafür werden die Emittenten nach ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Kriterien klassifiziert. Die Analyse umfasst unter anderem Sozialstandards, Umweltmanagement, Produktportfolio und Unternehmensführung. Im ersten Schritt werden im Rahmen eines umfassenden Negativ-Screenings Werte ausgeschlossen, die bestimmten Mindeststandards nicht genügen.

Mit der Verabschiedung der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen wurde eine globale Agenda zur nachhaltigen Entwicklung formuliert. Insgesamt wurden 17 Sustainable Development Goals identifiziert, um eine nachhaltige Entwicklung zu gewährleisten. Es werden Unternehmen identifiziert, die einen positiven Beitrag leisten.

Abschließend wird die Equitics Methodik (siehe Abschnitt 3.5) angewendet, aus der ein ESG Rating resultiert. Es werden Unternehmen ausgewählt, die gute Bewertungen erreichen und keine Kontroversen aufweisen.

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

Der Kampf gegen den Klimawandel ist eines der Ziele im Rahmen der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen. Der Beitrag, den die Unternehmen hierzu leisten, fließt direkt in die Beurteilung ein (siehe Punkt 3.3.). Der Klimawandel wird nicht nur im zentralen Wirkungsfeld „Energy & climate change“ adressiert, sondern auch im Untersuchungsbereich „Environment“ mit den folgenden elf Oberkriterien: Environmental Strategy, Pollution Prevention and Control, Green Products and Services, Biodiversity, Water, Energy, Atmospheric Emissions, Waste Management, Local Pollution (noise/vibration), Transportation, Impacts of Product Use and Disposal.

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

Das Investmentuniversum besteht aus globalen Wandelanleihen, die bestimmten Mindestanforderungen hinsichtlich Liquidität und Bonität des Emittenten genügen.

Für den Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds Fond wird ein umfangreicher Katalog an Ausschlusskriterien berücksichtigt:

Umwelt:

- Verstöße gegen internationale Biodiversitätskonventionen und mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens
- Abbau von Kraftwerkskohle >5% Umsatz
- Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle >10% Umsatz
- Produktion und Vertrieb von Atomstrom (ohne Toleranzgrenze)
- Produkte und Dienstleistungen für die Atomindustrie >5% Umsatz
- Abbau, Exploration und Dienstleistungen für Ölsand & Ölschiefer
- Produktion von GMOs für den menschlichen Konsum (ohne Toleranzgrenze)
- Produktion von GMOs für die industrielle Nutzung (ohne Toleranzgrenze)

Soziales

- Verstöße gegen internationale Menschenrechtskonventionen und mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens
- Verstöße gegen die ILO Kernarbeitsnormen im eigenen Unternehmen und der Lieferkette sowie mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens

Governance

- Verstöße gegen internationale Korruptionskonventionen und mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens

Ethik

- Produktion & Vertrieb von Militärgütern >5%
- Produktion von Alkohol > 5%

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

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

- Produktion von Tabak >5%
- Produktion von Kosmetika in Zusammenhang mit Tierversuchen >10% Umsatz
- Produktion oder Vertrieb von Pelzprodukten >5% Umsatz
- Angebot von Tierversuchen (ohne Toleranzgrenze)
- Produktion, Dienstleistungen und Angebot von pornografischen Inhalten >3% Umsatz
- Glücksspiel >5% Umsatz
- Produktion/Vertrieb/Dienstleistungen von Streumunition und Anti-Personen-Minen

Zusätzlich wird das „Sustainable Goods & Services“ Tool Vigeo EIRIS angewendet und es werden alle Unternehmen ausgeschlossen, die keinen Beitrag zu den Sustainable Development Goals (SDGs) der Vereinten Nationen leisten (siehe Punkt 3.3. für eine ausführliche Beschreibung).

Bei Umtauschanleihen werden sowohl der Emittent als auch die zugrunde liegende Aktie überprüft. Dieser innovative Ansatz beurteilt Nachhaltigkeit nicht nur anhand der Vergangenheit (via Ausschlusslisten), sondern berücksichtigt zusätzlich die zukünftigen Auswirkungen auf Umwelt- und Sozialbelange (via Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen).

Mit Hilfe des „Sustainable Goods & Services“ Tool von Vigeo Eiris können im zweiten Schritt Unternehmen identifiziert werden, die durch ihre Produkte und Dienstleistungen Antworten auf die globalen Herausforderungen haben und aktiv für innovative Lösungen und eine nachhaltige Wirtschaftsweise arbeiten. Das Tool basiert auf den folgenden neun zentralen Wirkungsfeldern, die von den 17 Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen abgeleitet wurden: Access to information, Capacity building, Energy & climate change, Food & nutrition, Health, Infrastructure, Ecosystem protection, Responsible finance, Water & sanitation. Unternehmen, ohne positive Produkte & Dienstleistungen, werden durch diesen Schritt ausgeschlossen.

Anschließend wird die Equitics Methodik angewendet. Für diese Methodik werden sechs Untersuchungsbereiche identifiziert (Environment, Community involvement, Business behaviour, Human rights, Governance, Human resources), die die legitimen Ansprüche der verschiedenen Stakeholdergruppen umfassen und widerspiegeln. Innerhalb dieser Untersuchungsbereiche werden 38 Oberkriterien festgelegt, die gemäß Branchen- und Risikorelevanz (Materialität) aktiviert und gewichtet werden. Dabei gibt es vier Risikokategorien (weak, limited, robust, advanced), die für jeden Emittenten individuell analysiert werden. Durch die Anwendung der Equitics Methodik werden Unternehmen ausgewählt, die folgende Bedingungen erfüllen:

- Eine Gesamtbewertung von mindestens 35 Punkten (Skala 0-100) erzielen und keine Kontroversen aufweisen
- Eine Gesamtbewertung von mindestens 50 Punkten (Skala 0-100) erzielen und keine Kontroversen mit dem Schweregrad „critical“ aufweisen

Anschließend kann das Anlageuniversum für den Wandelanleihen Fonds „Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds“ erstellt und definiert werden.

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

Die ESG Bewertung der Emittenten wird mindestens einmal im Halbjahr kritisch bewertet. Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen (Alerts) werden Portfoliositionen unmittelbar analysiert und überprüft und anschließend ggfs. interessewährend veräußert.

Die Verantwortung für das Monitoring der Einhaltung der Kriterien liegt dabei beim Portfolio Management Team für Wandelanleihen in Zusammenarbeit mit unserem externen Dienstleister und Researchprovider imug/Vigeo EIRIS.

4. Der Investment-Prozess

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

Das globale Investmentuniversum für den Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds Fond beträgt ca. 1000 Wandelanleihen. Diese Zahl wird durch Struktur-, Bonitäts- und Liquiditätsfilter auf ca. 350 Titel reduziert. Die Imug/Vigeo EIRIS Nachhaltigkeitsfilter sorgen dafür, dass eine Bottom-Up Analyse von ca. 180 Wandelanleihen durchgeführt wird. Das Zielportfolio beträgt zwischen 50 und 80 Einzeltitel, wobei sich das Anlageuniversum ständig durch Neuemissionen verändert und das Portfolio-Management Team für Wandelanleihen somit regelmäßig neue Investitionsmöglichkeiten hat und diese auch berücksichtigen muss. Dabei werden ca. 250 ESG Kriterien mit Hilfe unseres Partners Vigeo EIRIS bewertet, welche sich auf 6 Analysebereiche (Environment, Community involvement, Business behaviour, Human rights, Governance, Human resources) und in 38 Nachhaltigkeitskriterien (nach international Standards von bspw. OECD, UN, EU, etc.) aufteilen.

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

Klimawandel stellt eines der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen dar. Im Analysetool von imug/Vigeo EIRIS wird dieses Ziel durch das Wirkungsfeld „Energy & climate change“ berücksichtigt. Dieses Tool nimmt einen zentralen Part bei der Festlegung des Anlageuniversums für den Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds ein, da alle Unternehmen ohne positive Produkte & Dienstleistungen ausgeschlossen werden. Jeder Titel im investierbaren Universum für Wandelanleihen durchläuft diese fundamentale Analyse um Themen wie den Klimawandel entsprechend zu berücksichtigen.

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

Grundsätzlich unterliegen alle Titel im Portfolio einer fundamentalen und grundlegenden ESG Analyse und müssen den strengen Kriterien genügen. Eine Ausnahme stellt die Teilnahme an Neuemissionen dar. Hier kann es sich im Einzelfall um Emittenten handeln, für die noch kein Nachhaltigkeitsrating existiert, welches aber zeitnah erfolgt. Stellt sich dabei heraus, dass die jeweilige Anleihe den Anforderungen nicht genügt, wird sie interessewährend veräußert.

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

Dieser Fonds wurde am 01.03.2018 aufgelegt. Seitdem fand keine Veränderung statt.

4.5. Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?

Nein

4.6. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Nein

4.7. Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?

Der Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken ist möglich. Währungspositionen werden grundsätzlich in Euro gehedgt. In Einzelfällen können auch „tailored“ Convertibles, d.h. Unternehmensanleihen in Kombination mit einer Aktienkaufoption, genutzt werden. In diesem Fall unterliegen der Emittent der Anleihe und das Underlying der Option dem ESG Analyseprozess (siehe Punkt 3.3. für ausführliche Beschreibung der Methodik).

4.8. Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Eine Anlage in Investmentfonds ist grundsätzlich nicht ausgeschlossen, ist jedoch nicht Teil der Anlagepolitik des Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds. Der Nachhaltigkeitsansatz des Wandelanleihen Fonds wird hierdurch jedoch nicht verändert.

5. ESG-Kontrolle

5.1. Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?⁶

Der Fonds unterliegt den üblichen Risiko- und Compliance-Prozessen bezüglich der Einhaltung der Anlagepolitik (pre- und post trade Kontrollen).

Prinzipiell ist die Bewertung der ESG-Kriterien ein fester Bestandteil der Unternehmensanalyse, die jeder Investmententscheidung vorausgeht. So wird gewährleistet, dass die festgelegten ESG-Kriterien konsistent erfüllt werden und nur Titel in das Portfolio aufgenommen werden, die auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sind. Die Portfoliozusammensetzung wird kontinuierlich überwacht.

⁶ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

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

Wir beobachten laufend den Selektionsgrad, also den prozentualen Anteil der Titel, die nach erfolgtem ESG Screening im Investmentuniversum verbleiben.

Zudem erfolgt eine ökonomische Betrachtung: Performance und Risikokennzahlen im Vergleich zur Benchmark, die im Wesentlichen dem Anlageuniversum ohne Berücksichtigung von ESG Kriterien entspricht. Die Erwartung ist, dass die Berücksichtigung von ESG Kriterien idiosynkratische Drawdown-Risiken vermindert.

Des Weiteren wird stichpunktartig ein Vergleich mit der einschlägigen Peergroup in Bezug auf Performance- und Risikokennzahlen sowie die relevanten ESG Scores durchgeführt.

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

Wir beobachten die Entwicklung der ESG Scores innerhalb auf Einzeltitel- und Portfolioebenen im Zeitablauf sorgfältig. Hier gilt dem Carbon Footprint ein besonderes Augenmerk bzw. dem Beitrag, den die Unternehmen zu den Klimazielen im Rahmen der SDGs leisten.

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

Anleger des Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds haben Zugang zu Monatsberichten, Halbjahres- und Jahresberichte des Fonds.

<https://www.lupusalpha.de/institutionelle-investoren/produkte/fonds/lupus-alpha-sustainable-convertible-bonds/>

Details bezüglich der Researchsystematik finden sich zudem unter

<https://www.imug.de/imug-rating/vigeo-eiris-nachhaltigkeits-research/>

Nachhaltigkeitsbericht: https://www.lupusalpha.de/fileadmin/user_upload/2017-08-17_AAA_NACHHALTIGKEITSBERICHT_2016.pdf

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

Nein.

⁷ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

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

EUROSIF UND DIE NATIONALEN SUSTAINABLE INVESTMENT FOREN (SIFs) VERPFLICHTEN SICH ZU FOLGENDEN PUNKTEN:

- Eurosif ist verantwortlich für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenz Kodex.
- Für Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz ist das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) e.V. der zentrale Ansprechpartner.
- Eurosif und das FNG veröffentlichen die Antworten zum Transparenz Kodex auf ihren Webseiten.
- Eurosif vergibt in Kooperation mit dem FNG ein „Transparenzlogo“ an diejenigen Fonds, die den Kodex befolgen und eine entsprechende Antwort eingereicht haben. Das Logo kann zu Werbezwecken genutzt werden, wobei die Anweisungen aus dem Logo-Spezifikations-Manual zu beachten sind und der Kodex auf dem neuesten Stand sein muss. Der Kodex ist jährlich zu aktualisieren.
- Eurosif verpflichtet sich, den Kodex regelmäßig zu überarbeiten. Dieser Prozess wird offen und inklusiv gestaltet.

EUROSIF

Eurosif – kurz für European Sustainable and Responsible Investment Forum – ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit durch die Finanzmärkte Europas zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der europäischen nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs) mit Unterstützung und Beteiligung seiner Mitglieder. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab. Weitere Mitglieder kommen aus den Ländern in den kein SIF existiert.

Institutionelle Investoren sind genauso vertreten wie Asset Manager, Vermögensverwalter, Nachhaltigkeits-Research-Agenturen, wissenschaftliche Institute und Nichtregierungsorganisationen. Über seine Mitglieder repräsentiert Eurosif ein Vermögen in Höhe von rund einer Billion Euro. Die Eurosif-Mitgliedschaft steht allen Organisationen in Europa offen, die sich Nachhaltigen Geldanlagen verschrieben haben.

Eurosif ist als wichtige Stimme im Bereich nachhaltiger und verantwortlicher Investments anerkannt. Zu seinen Tätigkeitsbereichen zählen Public Policy, Research und der Aufbau von Plattformen, um Best Practices im Bereich Nachhaltiger Geldanlagen zu fördern. Weitere Informationen finden Sie unter www.eurosif.org.

Derzeit gehören zu den nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz
- Forum per la Finanza Sostenibile* (FFS), Italien

- Forum pour l'Investissement Responsable* (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif*, Spanien
- Swesif*, Schweden
- UK Sustainable Investment and Finance Association* (UKSIF), Großbritannien
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling* (VBDO), Niederlande

*Mitglied von Eurosif

Sie können, Eurosif unter +32 2 743-2947 oder per E-Mail unter contact@eurosif.org zu erreichen.

Eurosif A.I.S.B.L.
Avenue Adolphe Lacomblé 59
1030, Schaerbeek

FNG

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz, repräsentiert mehr als 170 Mitglieder, die sich für mehr Nachhaltigkeit in der Finanzwirtschaft einsetzen. Dazu zählen Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Rating-Agenturen, Finanzberater und wissenschaftliche Einrichtungen. Das FNG fördert den Dialog und Informationsaustausch zwischen Wirtschaft, Wissenschaft und Politik und setzt sich seit 2001 für verbesserte rechtliche und politische Rahmenbedingungen für nachhaltige Investments ein. Das FNG verleiht das Transparenzlogo für nachhaltige Publikumsfonds, gibt die FNG-Nachhaltigkeitsprofile und die FNG-Matrix heraus und ist Gründungsmitglied des europäischen Dachverbandes Eurosif.

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen erreichen Sie unter +49 (0)30 264 70.544 oder unter office@forum-ng.org

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

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.eurosif.org und unter www.forum-ng.org.

Haftungsausschluss – Eurosif übernimmt keine Verantwortung oder gesetzliche Haftung für Fehler, unvollständige oder irreführende Informationen, die von den Unterzeichnern in ihrer Stellungnahme zum europäischen Transparenz Kodex für nachhaltige Publikumsfonds bereitgestellt werden. Eurosif bietet weder Finanzberatung an, noch unterstützt es spezielle Geldanlagen, Organisationen oder Individuen. Bitte beachten Sie auch den Disclaimer unter www.forum-ng.org/de/impressum.html.