



# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

April 2019

Lupus alpha

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Name des Unternehmens: **Lupus alpha Asset Management AG**

Sitz des Unternehmens: Speicherstraße 49-51  
60327 Frankfurt am Main

Ansprechpartner: Claudia Röring  
Research and Development  
T: +49 69 365058 – 7455  
F: +49 69 365058 – 8455  
[claudia.roering@lupusalpha.de](mailto:claudia.roering@lupusalpha.de)

Michael Lichter  
Product Management  
T: +49 69 365058 – 7452  
F: +49 69 365058 – 8452  
[michael.lichter@lupusalpha.de](mailto:michael.lichter@lupusalpha.de)

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

## **Inhalt**

---

Europäischer Transparenz Kodex.....	4
Erklärung von Lupus alpha Asset Management AG .....	5
Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex.....	5
I. Liste der vom Kodex erfassten Fonds .....	6
II. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft .....	7
III. Allgemeine Informationen zu dem SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird ....	11
IV. Der Investment-Prozess.....	15
V. ESG-Kontrolle .....	17
VI. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung.....	18
Zusatz .....	19
Rechtlicher Hinweis .....	22

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

## Europäischer 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](http://www.eurosif.org) und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter [www.forum-ng.org](http://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.

### Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven

1. Die Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern einfach 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 Transparenz geschaffen wird.

### Leitprinzipien

Die 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 ESG<sup>1</sup> -Strategien eines Fonds und deren Umsetzung zu verstehen.

### 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.
- 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

---

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

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

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 Lupus alpha Asset Management AG**

---

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise der 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 zweite Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.06.2019 bis zum 31.05.2020. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls im Jahresbericht des bzw. der entsprechenden Fonds und auf unserer Webseite veröffentlicht.

## **Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex**

---

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.

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

Frankfurt am Main, 30. April 2019

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

## Liste der vom Kodex Erfassen Fonds

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Kern-Anlagestrategie	
<input type="checkbox"/> Best-in-Class	<input type="checkbox"/> Normbasiertes Screening
<input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung	- führt zu Ausschlüssen
<input checked="" type="checkbox"/> ESG Integration	- führt zu Risikomanagementanalysen/ Engagement
<input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse	<input type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds
<input type="checkbox"/> Impact Investment	
Asset-Klassen	
<b>Passiv gemanagt</b>	
<input type="checkbox"/> Passives Investieren	
<input type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI	
<b>Aktiv gemanagt</b>	
<input type="checkbox"/> Aktien im Eurowährungsgebiet	<input checked="" type="checkbox"/> Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen
<input type="checkbox"/> Aktien in einem EU-Land	<input type="checkbox"/> Geldmarkt/Bankeinlagen
<input type="checkbox"/> Aktien international	<input type="checkbox"/> Geldmarkt/Bankeinlagen (kurzfristig)
<input type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro	<input type="checkbox"/> strukturierte Fonds
Ausschlüsse, Standards und Normen	
<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen	<input type="checkbox"/> Abholzung
<input checked="" type="checkbox"/> Alkohol	<input checked="" type="checkbox"/> Kohle
<input checked="" type="checkbox"/> Tabak	<input checked="" type="checkbox"/> Gentechnik
<input checked="" type="checkbox"/> Waffen	<input checked="" type="checkbox"/> Umweltzerstörung/ Umweltgesetzverstöße
<input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft	<input checked="" type="checkbox"/> Korruption/Bestechung
<input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen	<input checked="" type="checkbox"/> Global Compact
<input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen	<input type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
<input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel	<input checked="" type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen
<input checked="" type="checkbox"/> Pornografie	<input checked="" type="checkbox"/> Ölsand/Ölschiefer
<input checked="" type="checkbox"/> Tierversuche	<input type="checkbox"/> Weitere Normen
<input type="checkbox"/> Konfliktmineralien	
<input checked="" type="checkbox"/> Biodiversität	
Fondskapital zum 31. Dezember 2018	
43. Mio. Euro	
Kern-Anlagestrategie	
<input type="checkbox"/> Französisches SRI-Label	<input checked="" type="checkbox"/> FNG-Siegel
<input type="checkbox"/> Französisches TEEC-Label	<input checked="" type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen
<input type="checkbox"/> Französisches CIES-Label	<input type="checkbox"/> Weitere
<input type="checkbox"/> Luxflaf-Label	
Links zu relevanten Dokumenten	
KIID, Prospekte, Managementbericht, (nicht-) finanzielle Berichterstattung: <a href="https://www.lupusalpha.de/institutionelle-investoren/produkte/fonds/lupus-alpha-sustainable-convertible-bonds/">https://www.lupusalpha.de/institutionelle-investoren/produkte/fonds/lupus-alpha-sustainable-convertible-bonds/</a>	

## **Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft**

---

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

Der Fonds wird von der Lupus alpha Asset Management AG mit Sitz in Frankfurt am Main verwaltet. Die Geschäftsanschrift der Gesellschaft lautet:

#### **Lupus alpha Asset Management AG**

Speicherstraße 49-51  
60327 Frankfurt am Main

Nähere Informationen zur Gesellschaft sind im Internet unter [www.lupusalpha.de](http://www.lupusalpha.de) abrufbar.

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

Bereits seit mehr als 18 Jahren fühlt sich Lupus alpha dem Grundsatz verpflichtet, verantwortungsvoll zu investieren. Bereits 2001 wurde der erste nachhaltige Fonds, der umfassende Ausschlusskriterien berücksichtigte, aufgelegt.

Nach unserem Verständnis ist die Einhaltung ethischer Geschäftsstandards und die Orientierung an den Bedürfnissen unterschiedlicher Anspruchsgruppen Teil unserer unternehmerischen Verantwortung. Denn nur im engen Dialog mit unseren Kunden, Geschäftspartnern, Gesellschaften sowie Mitarbeitern können wir dieser Verantwortung gerecht werden und langfristig erfolgreich wirtschaften. Außerdem trägt Lupus alpha die gesellschaftliche Verantwortung, einen sinnvollen Beitrag für die Volkswirtschaft und das Gemeinwohl zu stiften. In unserer CSR Strategie definieren wir Entwicklungsziele für die unterschiedlichen Bereiche und Stakeholder.

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

Die Unternehmenskultur von Lupus alpha als unabhängiger, eigentümer- bzw. partnerschaftlich geführter Asset Manager ist klar auf Nachhaltigkeit ausgerichtet.

Bei unseren Aktien- und Wandelanleihestrategien führen die verantwortlichen Portfoliomanager im Rahmen des fundamentalen Investmentprozesses eine Vielzahl von Unternehmensgesprächen: Nachhaltigkeitsthemen, insbesondere Governance, sind integraler Bestandteil der Unternehmensanalyse. Es gelten übergreifende, unternehmensweite Ausschlüsse für kontroverse Waffen.

Die Berücksichtigung unterschiedlicher ESG-Fragestellungen wird unter anderem über die Einbeziehung von spezialisiertem, externem Research gewährleistet. Bei ESG-Mandaten wird die Analyse durch ein Screening relevanter ESG-Kriterien mittels externen Researchs und die entsprechende Unternehmensanalyse durch Lupus alpha selbst ergänzt. Für

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Spezialfonds und Mandate können alle Kriterien individuell definiert und die ESG-Strategie entsprechend parametrisiert werden, z. B. Best-in-Class.

Das Fondsportrait und das ESG-Reporting des Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds sind unter folgendem Link aufrufbar:

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

Zudem veröffentlicht Lupus alpha jährlich einen Nachhaltigkeitsbericht. Die aktuellste Version befindet sich unter folgendem Link:

[https://www.lupusalpha.de/fileadmin/user\\_upload/2018-07\\_NACHHALTIGKEITSBERICHT\\_2017\\_EV.pdf](https://www.lupusalpha.de/fileadmin/user_upload/2018-07_NACHHALTIGKEITSBERICHT_2017_EV.pdf)

Da im Rahmen der Wandelanleihestrategie üblicherweise keine Aktien gehalten werden, spielen die Ausübung von Stimmrechten und das Engagement<sup>2</sup> bei dieser Strategie eine geringere Rolle. Die allgemeinen Grundsätze der Stimmrechtsausübung finden sich unter folgendem Link:

[https://www.lupusalpha.de/fileadmin/user\\_upload/2017\\_Strategien\\_zur\\_Stimmrechtsausübung.pdf](https://www.lupusalpha.de/fileadmin/user_upload/2017_Strategien_zur_Stimmrechtsausübung.pdf)

## **2.4 Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?<sup>3</sup>**

Die Adressierung der ESG-Risiken und Chancen ist Bestandteil unserer CSR Strategie. Neben der kontinuierlichen Weiterentwicklung unserer Maßnahmen liegt unser Fokus auf der Qualität und Transparenz unserer Investmentprozesse. Die ESG-Analyse ist ein integraler Bestandteil unseres Bottom-up-Researchs, das den Kern unseres Investmentprozesses bildet. Das investierbare Universum wird anhand von Ausschlusskriterien und mittels normbasiertem Screening verdichtet. Je nach Strategie kommen „Best-in-class“-Ansätze zum Tragen oder es werden darüber hinaus auch die Sustainable Development Goals der Vereinte Nationen (UN SDG) berücksichtigt.

In Bezug auf den Klimawandel, schließen wir in unserer nachhaltigen Wandelanleihestrategie Unternehmen, die Kohle fördern oder Strom aus fossilen Energien erzeugen grundsätzlich aus dem Portfolio aus. Bevorzugt werden dagegen Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu Klimazielen und insbesondere zur Erreichung der entsprechenden UN SDGs leisten, die unter anderem den Kampf gegen den Klimawandel ausdrücklich adressieren.

---

<sup>2</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den Empfehlungen der HLEG zu *Investorenpflichten*

<sup>3</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den TCFD Empfehlungen (Abschnitt Risiken und Chancen)



# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

## **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. Darüber hinaus gibt es ein ESG-Team mit Mitarbeitern aus den Bereichen Produktmanagement, Compliance sowie Communications, das sich abteilungsübergreifend mit den unterschiedlichen Fragestellungen befasst. Operative bzw. governance-bezogene Themen, die Lupus alpha als Organisation betreffen, werden von Compliance gehandhabt.

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

## 2.6 In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?

Allgemeine Initiativen	
<input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility	<input type="checkbox"/> National Asset Manager Association (RI Group)
<input type="checkbox"/> EFAMA RI WG	<input checked="" type="checkbox"/> PRI Principles for Responsible Investment
<input type="checkbox"/> High-Level Expert Group on Sustainable Finance der Europäischen Kommission	<input type="checkbox"/> SIF – Sustainable Investment Foren (z.B. FNG)
<input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility	<input type="checkbox"/> Weitere

  

Umwelt und Klimainitiativen	
<input type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project	<input type="checkbox"/> Montreal Carbon pledge
<input type="checkbox"/> Climate Bonds Initiative	<input type="checkbox"/> Paris Pledge for Action
<input type="checkbox"/> Green Bond Principles	<input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition
<input type="checkbox"/> IIGCC Institutional Investors Group On Climate Change	<input type="checkbox"/> Weitere

  

Soziale Initiativen	
<input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation	<input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh
<input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation	<input type="checkbox"/> Weitere

  

Governance Initiativen	
<input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network	
<input type="checkbox"/> Weitere	

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

Per Ultimo März 2019 verwaltet Lupus alpha etwa 835 Mio. Euro in ausgewiesenen ESG-Strategien. Hiervon beträgt der Anteil des Fonds Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds 46 Mio. Euro.

Der Ausschluss kontroverser Waffen gilt für sämtliche von Lupus alpha verwalteten Strategien, ebenso werden ESG-Kriterien im Rahmen unseres Analyseprozesses für Small & Mid Caps integriert.

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

## Allgemeine Informationen zu dem SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird

### 3.1 Was versucht dieser 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. 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 umfangreicher ESG-Kriterien. Der Ansatz des Fonds beruht auf drei Säulen:

Zunächst wird das Universum anhand eines umfangreichen Katalogs an Ausschlusskriterien verdichtet. Im nächsten Schritt analysieren wir alle Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu den UN SDG und investieren nur in solche, die einen positiven Beitrag erzielen. Zusätzlich kann der Fonds in Wandelanleihen von Emittenten anlegen, die sehr gute ESG-Ratings erzielen und keine gravierenden Kontroversen aufweisen.



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

Das Portfoliomanagement-Team Wandelanleihen ist für die Titelauswahl im Segment Wandelanleihen und die Einhaltung der ESG-Kriterien verantwortlich. Wir arbeiten mit

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

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 <https://www.imug.de/imug-rating-english/esg-database-with-global-coverage/?L=0>.

## 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:

### Umwelt:

- Verstöße gegen internationale Biodiversitätskonventionen und mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens
- Abbau von Kraftwerkskohle >0% 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 den UN Global Compact
- 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%
- Produktion von Tabak >5%
- Produktion von Kosmetika in Zusammenhang mit Tierversuchen >10% Umsatz

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

- 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, Anti-Personen-Minen und sonstigen kontroversen Waffen

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?<sup>4</sup>**

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 Fonds wird ein umfangreicher Katalog an Ausschlusskriterien berücksichtigt (s. 3.3).

[Hinweis: Bei Umtauschanleihen werden sowohl der Emittent als auch die zugrundeliegende Aktie überprüft]

---

<sup>4</sup> 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>

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Mit Hilfe des „Sustainable Goods & Services“-Tools 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

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

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

Die Verantwortung für das Monitoring der Einhaltung der Kriterien liegt dabei beim Portfoliomanagement-Team für Wandelanleihen in Zusammenarbeit mit unserem externen Dienstleister und Researchanbieter.

## 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 Fonds beträgt ca. 1000 Wandelanleihen. Nach Anwendung des Nachhaltigkeitsfilters reduziert sich das Universum um ca. 60%. Die verbleibenden Titel werden durch Struktur-, Bonitäts- und Liquiditätsfilter auf ca. 200 Titel reduziert. Das Zielfortfolio weist zwischen 50 und 80 Einzeltiteln auf, wobei sich das Anlageuniversum ständig durch Neuemissionen verändert und das Portfoliomanagement Team somit regelmäßig neue Investitionsmöglichkeiten hat und diese auch bei der Nachhaltigkeitsanalyse entsprechend berücksichtigen muss.

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

Der 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 Thematiken 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?**

Nein, seit Auflage des Fonds, am 1. März 2018, fand keine Veränderung statt.

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

Nein, wir erwerben grundsätzlich nur börsennotierte Titel.

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

## **4.6 Beteiligt sich der Fonds an Wertpapierleihgeschäften?**

Nein, die Beteiligung an Wertpapierleihgeschäften ist nicht Teil unserer Investmentstrategie.

## **4.7 Macht der 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 nicht grundsätzlich ausgeschlossen, ist jedoch nicht Teil der Anlagepolitik des Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds.



## 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?**<sup>5</sup>

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.

---

<sup>5</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

## 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.

Die Einhaltung der ESG-Kriterien, die Selektivität und der Vergleich relevanter Kennzahlen mit dem breiten Investmentuniversum wird durch das vierteljährliche fondsspezifische ESG-Reporting transparent gemacht.

### 6.2 Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?<sup>6</sup>

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. Ebenso wird der durchschnittliche Beitrag der Portfoliotitel zu den SDGs im Vergleich zum breiten Universum untersucht.

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

Der ESG-Report findet sich hier:

[https://www.lupusalpha.de/fileadmin/FondFiles/DE000A2DTNQ7/DE/ESG\\_Report.pdf](https://www.lupusalpha.de/fileadmin/FondFiles/DE000A2DTNQ7/DE/ESG_Report.pdf)

### 6.4 Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?<sup>7</sup>

Nein. (siehe Punkt 2.3)

---

<sup>6</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

<sup>7</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu Governance

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

## Zusatz

---

### 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.

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

## 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, 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

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

---

\* Mitglied von Eurosif

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

## FNG

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

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

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.

Rauchstr. 11

D-10787 Berlin

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie 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).

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

## Rechtlicher Hinweis

---

Es handelt sich hierbei um Fondsinformationen zu allgemeinen Informationszwecken. Die Fonds sind von der Lupus alpha Investment GmbH in Deutschland aufgelegte Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in Österreich oder von der Lupus alpha Investment S.A. in Luxemburg aufgelegte Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in Deutschland und Österreich. Die Fondsinformationen ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Die dargestellten Informationen stellen keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Sie enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentliche Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Informationen wird keine Gewähr übernommen. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfoliomanagers wieder, und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Ausschließlich rechtsverbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen an den von der Lupus alpha Investment GmbH oder der Lupus alpha Investment S.A. verwalteten Fonds, sind der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfasst sind. Diese erhalten Sie kostenlos bei der Lupus alpha Investment GmbH, Postfach 11 12 62, 60047 Frankfurt am Main, auf Anfrage telefonisch unter +49 69 365058-7000, per Email [service@lupusalpha.de](mailto:service@lupusalpha.de), über unsere Homepage [www.lupusalpha.de](http://www.lupusalpha.de). oder bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle, der Credit Bank Austria AG mit Sitz in A-1010 Wien, Schottengasse 6-8. Anteile der Fonds erhalten Sie bei Banken, Sparkassen und unabhängigen Finanzberatern.

Weder diese Werbung, noch ihr Inhalt, noch eine Kopie davon darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Lupus alpha Asset Management AG auf irgendeine Weise verändert, vervielfältigt oder an Dritte übermittelt werden. Mit der Annahme dieses Dokuments wird die Zustimmung zur Einhaltung der oben genannten Bestimmungen erklärt. Änderungen vorbehalten.