

---

# 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 **elfte** Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023. 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, 30.09.2022

## 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>6</b>
2.1.	WIE LAUTET DER NAME DER FONDGESELLSCHAFT, WELCHE DEN FONDS VERWALTET, FÜR DEN DIESER KODEX GILT? .....	6
2.2.	WAS IST DER TRACK-RECORD UND WELCHE PRINZIPIEN VERFOLGT DIE FONDGESELLSCHAFT BEI DER INTEGRATION VON SRI IN DEN ANLAGEPROZESS.....	6
2.3.	WIE HAT DAS UNTERNEHMEN SEINEN NACHHALTIGEN ANLAGEPROZESS FESTGELEGT UND FORMULIERT?.....	8
2.4.	WIE WERDEN ESG-RISIKEN UND ESG-CHANCEN – AUCH IM ZUSAMMENHANG MIT DEM KLIMAWANDEL – VOM UNTERNEHMEN VERSTANDEN/BERÜCKSICHTIGT .....	9
2.5.	WIE VIELE MITARBEITER INNERHALB DER FONDGESELLSCHAFT SIND IN DEN NACHHALTIGEN INVESTMENT PROZESS INVOLVIERT .....	9
2.6.	IN WELCHEN RI-INITIATIVEN IST DIE FONDGESELLSCHAFT BETEILIGT .....	9
2.7.	WIE HOCH IST DIE GESAMTSUMME DER NACHHALTIG UND VERANTWORTLICH VERWALTETEN VERMÖGENSWERTE (AUM)? .....	10
<b>3.</b>	<b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DEN SRI-FONDS, FÜR DIE DER KODEX AUSGEFÜLLT WIRD .....</b>	<b>11</b>
3.1.	WAS VERSUCHT /VERSUCHEN DIESE/R FONDS DURCH DIE BERÜCKSICHTIGUNG VON ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN ZU ERREICHEN?... ..	11
3.2.	WELCHE INTERNEN UND EXTERNEN RESSOURCEN WERDEN GENUTZT, UM DAS ESG-RESEARCH DURCHFÜHREN? .....	11
3.3.	WELCHE PRINZIPIEN UND ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN WERDEN ANGEWENDET?.....	12
3.4.	WELCHE PRINZIPIEN UND KRITERIEN WERDEN IN BEZUG AUF DEN KLIMAWANDEL FÜR DEN FONDS BERÜCKSICHTIGT?.....	16
3.5.	WIE SIEHT IHRE ESG-ANALYSE UND EVALUIERUNGS-METHODIK AUS (WIE IST DAS INVESTMENTUNIVERSUM AUFGEBAUT, WIE DAS RATING-SYSTEM, ...)? .....	16
3.6.	WIE HÄUFIG WIRD DIE ESG-BEWERTUNG DER EMITTENTEN ÜBERPRÜFT? WIE WERDEN KONTROVERSEN GEMANAGT?.....	17
<b>4.</b>	<b>DER INVESTMENT-PROZESS .....</b>	<b>18</b>
4.1.	WIE WERDEN ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN BEI DER FESTLEGUNG DES ANLAGEUNIVERSUMS BERÜCKSICHTIGT?.....	18
4.2.	WIE WERDEN KRITERIEN IN BEZUG AUF DEN KLIMAWANDEL BEI DER FESTLEGUNG DES ANLAGEUNIVERSUMS BERÜCKSICHTIGT? .....	18
4.3.	WIE WERDEN DIE EMITTENTEN BEWERTET, DIE IM PORTFOLIO ENTHALTEN SIND, FÜR DIE ABER KEINE ESG-ANALYSE VORLIEGT (OHNE INVESTMENTFONDS)?.....	18
4.4.	WURDEN AN DER ESG-BEWERTUNG ODER DEM ANLAGEPROZESS IN DEN LETZTEN 12 MONATEN ÄNDERUNGEN VORGENOMMEN?.....	19
4.5.	WURDE EIN TEIL DER/DES FONDS IN NICHT NOTIERTE UNTERNEHMEN INVESTIERT, DIE STARKE SOZIALE ZIELE VERFOLGEN (IMPACT INVESTING)?.....	19
4.6.	BETEILIGEN SICH DIE FONDS AN WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTEN?.....	19
4.7.	MACHT DER FONDS GEBRAUCH VON DERIVATEN?.....	19
4.8.	INVESTIERT DER/INVESTIEREN DIE FONDS IN INVESTMENTFONDS? .....	20
<b>5.</b>	<b>KONTROLLEN UND ESG-BERICHTERSTATTUNG .....</b>	<b>21</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? .....	21
<b>6.</b>	<b>WIRKUNGSMESSUNG UND ESG-BERICHTERSTATTUNG .....</b>	<b>22</b>
6.1.	WIE WIRD DIE ESG-QUALITÄT DER FONDS BEWERTET? .....	22
6.2.	WELCHE INDIKATOREN WERDEN FÜR DIE ESG-BEWERTUNG DER FONDS HERANGEZOGEN? .....	22
6.3.	WIE WERDEN ANLEGER ÜBER DAS NACHHALTIGKEITSMANAGEMENT DES/DER FONDS INFORMIERT .....	22
6.4.	VERÖFFENTLICHT DER FONDSANBIETER DIE ERGEBNISSE SEINER STIMMRECHTSAUSÜBUNGS- UND ENGAGEMENT-POLITIK? .....	23



## 1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name des/der Fonds: HYPO-RENT					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 30. Sep.	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	<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 Euro-währungsgebiet <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/ 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"/> 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 92 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.kathrein.at">www.kathrein.at</a> unter dem Menüpunkt „Investmentlösungen“

Name des/der Fonds: Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 30. Sep.	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	<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 Euro-währungsgebiet <input type="checkbox"/> Aktien in einem EU Land <input type="checkbox"/> Aktien international <input checked="" 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"/> 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 46 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 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.kathrein.at">www.kathrein.at</a> unter dem Menüpunkt „Investmentlösungen“

## 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) bietet neben ihrem Dienstleistungsangebot für institutionelle Anleger auch Publikumsfonds an. Die besondere Struktur unseres Investmentprozesses gewährleistet ein Höchstmaß an Stabilität 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 54% (vs. 51% im Vorjahr) der gesamten AuM bzw. bereits 90% (vs. 85% im Vorjahr) der Publikumsfonds einen nachhaltigen Investmentansatz** und es wird weiterhin an einer Verbreiterung der Investmentfonds mit einem nachhaltigen Ansatz gearbeitet. Im Publikumsfonds wurde der Nachhaltigkeitsansatz weitgehend vereinheitlicht. Bei zwei Fonds wird neben unserem Standardprofil auch die „Richtlinie Ethische Geldanlagen“ der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften (FinAnKo) eingehalten. Im Spezialfonds-Bereich bieten wir auch bedarfsorientierte Ansätze und Strategie an, um den individuellen Ansprüchen der Investoren zu entsprechen.

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 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.

Jüngstes Mitglied in unserer nachhaltigen Renten-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 Anleihenmarktes 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 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 einheitlichen Anlagestrategie in Bezug auf ESG für unsere nachhaltigen Publikumsfonds gegangen. Gleichzeitig ist das Standard Profil auch die Mindestanforderung an unsere zukünftigen nachhaltigen Publikumsfonds.

Per Ultimo September 2021 verfügen sieben Publikumsfonds über das Österreichische Umweltzeichen. Hievon sind fünf Fonds zusätzlich mit dem FNG Siegel zertifiziert.

Auch in 2021 konnten wir unser Nachhaltiges Sortiment weiter ausbauen. Wir sind stolz darauf, dass bereits 90% unserer Publikumsfonds nach einem nachhaltigen Ansatz verwaltet werden. Des Weiteren wurden erstmals alle explizit nachhaltigen Fonds mit dem österreichischen Umweltzeichen für Finanzprodukte ausgezeichnet.

In 2022 lag der Fokus auf der Implementierung der regulatorischen Anforderungen sowie auf der Erweiterung der CO<sub>2</sub>-Fußabdruckmessung auf einen großen Teil der hauseigenen Produktpalette. Im vierten Quartal 2022 wurde erstmalig der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck sämtlicher nachhaltiger Investmentfondsprodukte, mit Fokus auf Unternehmen, publiziert. Hierfür wurde im Bereich von Nachhaltigkeitsdaten investiert, um die Berechnung des Fußabdruckes auf Basis von ISS ESG Daten hausintern zu ermöglichen. Von der Messung des CO<sub>2</sub>-Fußabdruckes machen fortan auch Spezialfonds-Investoren Gebrauch.

### 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 Nachhaltigkeits-rating Agentur Institutional Shareholder Services Germany AG ([www.iss-esg.com](http://www.iss-esg.com), weiters ISS ESG) in München, geschlossen.

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.kathrein.at](http://www.kathrein.at)) oder auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.masterinvest.at](http://www.masterinvest.at)) zu finden.

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

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. Es wird auch ein hoher Stellenwert auf die unabhängige Zertifizierung hausinterner Investmentfonds gelegt, wie durch das Österreichische Umweltzeichen und das FNG-Siegel.

Um den Transparenzgrad noch weiter zu erhöhen, wird überdies der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck sämtlicher nachhaltigen Investmentfonds, bei denen der Schwerpunkt auf Unternehmen liegt veröffentlicht.

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

Das Fondsmanagement Team der KCM besteht derzeit aus 10 Mitarbeitern, davon beschäftigen sich 5 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 1.511 Mio. (Stand September 2022)

Für weitere Details besuchen Sie bitte unsere Homepage, [www.kathrein.at](http://www.kathrein.at). Im Menüpunkt Investmentlösungen, 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?

---

#### HYPO-RENT

Der HYPO Rent als einer der traditionsreichsten österreichischen Mündelfonds (Auflage 1985) investiert überwiegend in österreichische Bundesanleihen und besicherte Bankenanleihen österreichischer Emittenten (gemäß § 217 ABGB) und ist für Abfertigungs- und Pensionsrückstellungen gemäß § 14 EstG geeignet. Es handelt sich um einen nachhaltigen Anleihenfonds im Sinne des Artikels 8 der VO (EU) Nr. 2019/2088.

Der Fonds ist so konzipiert, dass er die strengen Anforderungen sowohl des Österreichischen Umweltzeichens für nachhaltige Finanzprodukte und des FNG-Siegels erfüllt sowie die „Richtlinie Ethische Geldanlagen“ der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften (FinAnKo) einhält. Ziel des Fonds ist es unter anderem, Emittenten 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. Dabei möchte der Fonds gleichzeitig auch den modernen Anforderungen nach Transparenz sowie Nachhaltigkeit entsprechen.

Der Fonds ist mit dem Österreichischen Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte sowie dem FNG Siegel zertifiziert.

#### Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond

Der Kathrein Sustainable EM Local Currency Bonds ist ein Anleihenfonds. Ziel ist es, die Wertentwicklung des Staatsanleihsensegments von Emerging Markets in der jeweiligen Lokalwährung abzubilden. Es handelt sich um einen nachhaltigen Anleihenfonds im Sinne des Artikels 8 der VO (EU) Nr. 2019/2088.

Der Fonds investiert vor allem in Emissionen von supranationalen Organisationen. Diese erfüllen die nötigen Nachhaltigkeitskriterien und ermöglichen darüber hinaus einen effizienten Zugang zu liquiden Anleihen in Emerging-Market-Währungen. Der Fonds ist so konzipiert, dass er die strengen Anforderungen sowohl des Österreichischen Umweltzeichens für nachhaltige Finanzprodukte als auch des FNG-Siegels erfüllt. Darüber hinaus wird die „Richtlinie Ethische Geldanlagen“ der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften (FinAnKo) eingehalten.

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 Institutional Shareholder Services Germany 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 zu Klimadaten für alle Unternehmen im ESG Universum
- Zugang zum Online Portal und Alert Service
- Kontakt und Beratung mit Analysten von ISS ESG

Die Aufbereitung der Daten erfolgt durch fünf Mitarbeiter des hauseigenen Portfoliomanagement Teams.

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

Zur Anwendung kommen Ausschlusskriterien in Kombination mit einem 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 des Österreichischen Umweltzeichens, des FNG Siegels sowie weitere für uns wichtige Ansprüche. Das hier eingesetzte Profil deckt zusätzlich neben dem Standard auch noch die Anforderungen der österreichischen Bischofskonferenz ab.

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 – Buchhaltung	schwer	auf Ebene des Unternehmens
Geschäftsgebarung – Geldwäsche	schwer	auf Ebene des Unternehmens
Geschäftsgebarung – Korruption	schwer	auf Ebene des Unternehmens
Geschäftsgebarung – Wettbewerb	schwer	auf Ebene des Unternehmens

Weitere Ausschlüsse erfolgen abhängig vom Umsatzanteil in einzelnen Geschäftsfeldern:

Thema	Ausschlusskriterium	ab Schwelle
Fossile Brennstoffe	Abbau und Produktion von Kohle (einschließlich thermischer und metallurgischer Kohle)	0.0%
	Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Produktion von Kohle (einschließlich thermischer und metallurgischer Kohle)	5.0%
	Stromerzeugung aus Kohle, Verarbeitung von Koks, Kohleverflüssigung und Kohlevergasung	5.0%
	Unkonventionelle Fördermethoden (Hochvolumen-Fracking oder Ölsande)	0.0%
	Förderung und Raffination von Erdöl sowie Energiegewinnung daraus	5.0%
	Förderung von Erdgas	5.0%
Nuklearenergie	Betrieb von Kernreaktoren oder Uranabbau, Dienstleistung (Lieferung von Materialkomponenten, technische Unterstützung, Wartung und Entsorgung nuklearer Abfälle)	0.0%
Stammzellenforschung	Stammzellenforschung mit menschlichen embryonalen Stammzellen, ermöglichende Technologien oder Auftragsforschungsorganisation	jegliche Beteiligung
Genetisch Modifizierte Organismen (GMO)	Vertrieb und Erzeugung von gentechnisch veränderten Pflanzen und Tieren zur landwirtschaftlichen Nutzung	0.0%
	Nutzung von gentechnisch veränderten Pflanzen und Tieren	10.0%
Gefährliche Substanzen	Produktion von gefährlichen Pestiziden	5.0%
	Produktion von gefährlichen Substanzen	gem. REACH Authorisation List
Leben	Produktion und Vertrieb von Abtreibungsmitteln	0.0%
	Durchführung der Abtreibung	jegliche Beteiligung
	Produktion von Empfängnisverhütungsmitteln	0.0%
	Produktion von Pharmazeutika für die Sterbehilfe	5.0%
	Durchführung der Sterbehilfe	jegliche Beteiligung
Tierwohl	Tierversuche	jegliche Beteiligung
	Produktion und Vertrieb von Pelz	0.0%
	Massentierhaltung	jegliche Beteiligung
Waffen und Rüstung	Umstrittene Waffen (z.B. chemische Waffen, Kernwaffen usw.) oder Schlüsselkomponenten hiervon	jegliche Beteiligung
	Produktion oder Dienstleistung im Zusammenhang mit zivilen Feuerwaffen	0.0%
	Vertrieb von zivilen Feuerwaffen	5.0%
	Produktion von militärischen Gütern für den Kampfeinsatz und Dienstleistungen im Zusammenhang damit	0.0%
	Produktion von militärischen Gütern nicht für den Kampfeinsatz und Dienstleistungen im Zusammenhang damit	5.0%
	Vertrieb von militärischen Gütern	5.0%
Süchte	Produktion und Vertrieb von Pornografie	0.0%
	Produktion von Glücksspielen	0.0%
	Vertrieb oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit Glücksspielen	5.0%
	Produktion von Tabak	0.0%



Vertrieb oder Dienstleistungen in Bezug auf Tabak	5.0%
Produktion oder Vertrieb von Alkohol	5.0%
Produktion von gewaltverherrlichenden Videospielen	0.0%

## Folgende Ausschlusskriterien werden bei Staaten angewandt:

Thema	Ausschlusskriterium
Arbeitsrecht	Besonders niedrige Arbeitsbedingungen in Bezug auf Mindestlöhne, Arbeitszeiten und Sicherheit & Gesundheit
Atomenergie	Atomenergieanteil von 10% am Primärenergieverbrauch, sofern weder ein Ausstiegsbeschluss noch ein Moratorium besteht
Atomwaffen	Besitz von Nuklearwaffen lt. SIPRI, Nichtunterzeichnung des Atomwaffensperrvertrages
Autoritäres Regime	Einstufung als "nicht frei" lt. Freedom House
Biodiversität	Nicht-Ratifizierung der UN-Biodiversitäts-Konvention
Diskriminierung	Massive Einschränkung der Gleichstellung (z.B. von Frauen, Menschen mit Behinderungen oder ethnischen Minderheiten)
Euthanasie	Legalisierung der aktiven Sterbehilfe für todkranke Menschen
Geldwäsche	Einstufung als "nicht kooperativ" lt. der Financial Action Task Force on Money Laundering der OECD
Kinderarbeit	Beschäftigung von Kindern ist weit verbreitet
	Nicht-Ratifizierung des Kyoto Protocols und des Pariser Übereinkommens
	Unzureichende Klimaschutzleistungen (Klimaschutz-Index von Germanwatch kleiner 40)
Korruption	Korruptionsindex von Transparency International kleiner 50
Menschenrechtskontroversen	Massive und systematische Verletzung von Menschenrechten
Militärbudget	Rüstungsbudget am Anteil des BIP größer 2%
Presse- und Meinungsfreiheit	Massive Einschränkung der Presse- und Meinungsfreiheit
Todesstrafe	Todesstrafe lt. Amnesty International nicht gänzlich abgeschafft
Vereinigungsfreiheit	Massive Einschränkung der Versammlungsfreiheit
Walfang	Erlaubnis von kommerziellen Walfang

Neben Ausschlusskriterien erfolgt die Selektion des Anlageuniversums auch nach den folgenden Positivkriterien.

## Positivkriterien für Unternehmen:

Sozial- & Governance-Relevanz		
Mitarbeiter und Zulieferer	Corporate Governance und Wirtschaftsethik	Gesellschaft und Produktverantwortung
Vereinigungsfreiheit	Unabhängigkeit der Aufsichtsgremien	Schutz der Menschenrechte
Chancengleichheit	Nachhaltigkeit	Gesellschaftliches Engagement
Sicherheit und Gesundheit	Unternehmensführung	Politische Einflussnahme
Work-Life Balance	Aktionärsrechte	Dialog mit Anspruchsgruppen

Bezahlung	Transparenz bezüglich der Vorstandsgehälter	Verantwortungsvolle Marketingpraktiken
Arbeitsplatzsicherheit	Aktionärsstruktur	Datenschutz
Aus- und Weiterbildung	Wirtschaftsethik	Produktsicherheit
Standards für Zulieferer		Sozialer Einfluss des Produktportfolios
Kontrolle von Zulieferer		
Unterstützung von Zulieferer		

Umweltrelevanz		
Umweltmanagement	Öko-Effizienz	Produkte und Dienstleistungen
Umweltmanagementsystem	Energieeffizienz	Umwelteinfluss des Produktportfolios
Energiemanagement	Wassereffizienz	Biodiversität
Klimaschutz	Materialeffizienz	Rohmaterialien
Auswirkungen auf den Wasserhaushalt	Treibhausgasintensität	Produkt-Lebenszyklus
Geschäftsreisen und Transport	Abfallintensität	Materialeffizienz
Umweltmanagement in der Lieferkette	Luft- und Wasserschadstoffintensität	Bedenkliche Substanzen
Grüne Beschaffung		Energieeffizienz der Produkt Verpackung

## Positivkriterien für Staaten:

Sozial- & Governance-Relevanz		
Politisches System und Regierung	Menschenrechte und Grundfreiheiten	Soziale Umstände
Politisches System	Schutz bürgerlicher und politischer Rechte	Gesundheit
Regierung	Nichtdiskriminierung	Bildung und Kommunikation
Korruption und Geldwäsche	Geschlechtergleichheit	Arbeit
Politische Stabilität		Sozialer Zusammenhalt

Umweltrelevanz		
Natürliche Ressourcen	Klimawandel und Energie	Produktion und Verbrauch
Bodennutzung	Klimawandel	Landwirtschaft
Biodiversität	Energie	Industrie
Wasser		Transport
		Privatverbrauch

### 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.

Wie bereits in den Ausschlusskriterien unter Punkt 3.3. dargestellt, werden Unternehmen die im Bereich der fossilen Brennstoffe Kohle, Erdöl oder Erdgas aktiv sind, sehr restriktiv mit geringen Toleranzschwellen aus dem Investmentuniversum ausgeschlossen.

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. 7.550 Unternehmen und Institutionen. Darunter zählen Large Caps aus konventionellen Branchen, 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 Rating

Das ISS ESG Corporate Rating ist Grundlage für die Nachhaltigkeitsbewertung 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% bis 100%. Das Mindestrating um als Best-in-Class eingestuft zu werden, reicht von B- bis C+ (abhängig von der jeweiligen Branche). Beispielweise gilt für Kreditinstitute ein Mindestrating von C.

#### ISS ESG Country Rating

Die Bewertung der Staaten basiert auf dem ISS ESG Country Rating. Dieses basiert auf 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% bis 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 121 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 Anleihe-Emittenten 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 gemanagt?

---

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 der Regel erfolgt dies jedoch wesentlich früher, da die Portfolios in kürzeren Abständen auf Konformität mit den Nachhaltigkeitsansprüchen überprüft werden. In Ausnahmefällen – insb. zur Wahrung von Anlegerinteressen im Falle geringer Liquidität – kann die Frist auch drei Monate übersteigen.

## 4. Der Investment-Prozess

---

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

---

Für die Fonds HYPO-RENT und Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond wird ein identes ESG-Profil verwendet.

Im Gesamtuniversum befinden sich 7.558 Unternehmen und 178 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 sowie Staaten ab einer Bewertung von „Prime minus eins“ einbezogen werden, fallen 4.919 Unternehmen und 172 Staaten aus dem Gesamtuniversum raus.

Durch Anwendung der Ausschlusskriterien werden 1.863 Unternehmen und 172 Staaten aus dem Gesamtuniversum ausgeschlossen.

Unter Anwendung beider Kriterien verbleibt ein Universum von 1.996 Unternehmen und 6 Staaten.

### 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, die das Kyoto Protokoll oder das Pariser Übereinkommen nicht unterzeichnet haben, sowie Länder, die unzureichende Klimaschutzleistungen nach dem Klimaschutz-Index von Germanwatch aufweisen, ausgeschlossen.

Bei Unternehmensanleihen sind die Ausschlusskriterien „Kontroverses Umweltverhalten“ sowohl für Unternehmen als auch für deren Zulieferer und Financiers und „Atomenergie“ aktiviert. Unternehmen die in den Bereichen Kohle (Umsatzgrenze 0%), 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)?

---

Die Fonds dürfen nur in Titel investieren, die im Universum von ISS ESG enthalten sind bzw. einer etwaigen Muttergesellschaft, die im Universum enthalten ist, zuzuordnen sind.

Eine Ausnahme besteht beim Hypo-Rent, da hier das Investmentuniversum aufgrund der Mündelsicherheit sehr stark eingeschränkt ist. Hier dürfen auch Emittenten, für die keine ESG-Analyse vorliegt, eingesetzt werden, spielen aber 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 letzteren 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.

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

---

##### **HYPO-RENT**

In den letzten 12 Monaten wurden keinerlei Änderungen am Anlageprozess vorgenommen.

##### **Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond**

In den letzten 12 Monaten wurden keinerlei Änderungen am Anlageprozess vorgenommen.

#### 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 des Fonds.

Weitere Informationen zu Derivaten finden sich im Verkaufsprospekt auf der Homepage [www.kathrein.at](http://www.kathrein.at) unter dem Menüpunkt „Investmentlösungen“.

##### **HYPO-RENT**

Derivative Instrumente dürfen ausschließlich zur Absicherung eingesetzt werden. Der Einsatz von Derivaten zur Absicherung bedeutet, dass vorhandene Marktrisiken wie z.B.: Zinsänderungsrisiko bei sich verändernden Marktbedingungen effizient reduziert werden können.

Spekulative Derivate dürfen nicht eingesetzt werden.

##### **Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond**

Derivate können im Fonds zur Absicherung vom Währungsrisiko der Hartwährung bei Doppelwährungsanleihen verwendet werden. Bei diesen wird – zumeist aus Settlement-Überlegungen – bei einer Anleihe in einer Emerging Market Währung von Beginn festgelegt, dass alle relevanten Zahlungen (Kupon, Transaktion, Tilgung) in einer vorbestimmten Hartwährung (zumeist USD oder EUR) erfolgen. Somit muss um den reinen Emerging Market Währung Ertrag zu lukrieren, die Hartwährung im entsprechenden Ausmaß

abgesichert werden, um keine Verzerrungen der Wertentwicklung zu bekommen. Aufgrund der speziellen Konstruktion werden diese Absicherungstransaktionen aber als spekulativ ausgewiesen.

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

---

Nein.



## 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 Compliance sowie durch eine End-Of-Day Prüfung sichergestellt. Zusätzlich haben die Portfoliomanager bei der Ordereingabe das 4-Augen-Prinzip zu erfüllen.

Der HYPO-RENT und der **Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond** sind mit dem Österreichischen Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte sowie mit dem FNG Siegel zertifiziert. Im jährlichen Updateprozess wird das Portfolio durch einen externen Zertifizierer 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. Das von ISS ESG multidisziplinär besetzte Analysten-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. Daher wird auch stets nach einer Zertifizierung von nachhaltigen Publikumsfonds gestrebt, um Investoren die objektive Qualitätsbeurteilung von KCM-Fondsprodukten zu ermöglichen.

### 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.kathrein.at](http://www.kathrein.at) unter dem Menüpunkt „Investmentlösungen“ bzw. auf der Website der Masterinvest [www.masterinvest.at](http://www.masterinvest.at) veröffentlicht:

- ESG Konzept
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- Verkaufsprospekt
- Factsheet
- Rechenschaftsbericht
- Halbjahresbericht
- Fondbestimmungen
- Wesentliche Anlegerinformationen – KID
- Europäischer Transparenzkodex

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

Dedizierte Detail-Informationen zum Nachhaltigkeitsmanagement können auch aus den ESG-Konzepten zu den jeweiligen Publikumsfonds (zu finden unter [www.kathrein.at](http://www.kathrein.at)) entnommen werden.

Eine umfassende Beschreibung unseres Managementansatzes inklusive der Zusammenarbeit mit unseren Partnern im Nachhaltigkeitsbereich ist im Transparenzkodex des jeweiligen Fonds enthalten. Weiterführende Informationen zu unserem Kooperationspartner finden Sie unter [www.iss-esg.com](http://www.iss-esg.com).

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

---

Nein, da die Fonds laut den Anlagerichtlinien nur in Anleihen investieren dürfen.



## 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)