

IP W Quantamental European Value ESG

LU2368819624

Welche ökologischen und/ oder sozialen Merkmale werden mit diesem Produkt beworben?

Der Fonds verfolgt eine dezidierte ESG-Strategie. Unter ESG versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Zur Bewertung der Nachhaltigkeit werden die Vermögensgegenstände von Emittenten anhand von Merkmalen im Hinblick auf ökologische und soziale Merkmale sowie auf die Einhaltung guter Governance Standards untersucht. Dazu zählen u.a. Aspekte wie Öko-Effizienz, Klimaschutz, nachhaltige Produktion, Ressourceneffizienz einerseits sowie gesellschaftliche Stellung, Einhaltung von Sozialstandards, Produktverantwortung, Wirtschaftsethik andererseits.

Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden berücksichtigt, um zu messen, ob die beworbenen Nachhaltigkeitsmerkmale erreicht werden?

Die Auswahl der Einzeltitel erfolgt nach sog. Positivkriterien unter Berücksichtigung unterschiedlicher Parameter aus den Bereichen Ökologie, Soziales sowie Unternehmensführung. Zudem werden Ausschlusskriterien, sogenannte Negativkriterien, berücksichtigt.

Environmental/ Umwelt

- Klimaschutz
- Anpassung an den Klimawandel
- Schutz der biologischen Vielfalt
- Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
- Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Abfallvermeidung und Recycling
- Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
- Schutz gesunder Ökosysteme
- Nachhaltige Landnutzung

Social/ Soziales

- Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (keine Kinder- und Zwangsarbeit, keine Diskriminierung)
- Einhaltung der Arbeitssicherheit und des Gesundheitsschutzes
- Angemessene Entlohnung, faire Bedingungen am Arbeitsplatz, Diversität sowie Aus- und Weiterbildungschancen
- Gewerkschafts- und Versammlungsfreiheit
- Gewährleistung einer ausreichenden Produktsicherheit, einschließlich Gesundheitsschutz
- Gleiche Anforderungen an Unternehmen in der Lieferkette
- Inklusive Projekte bzw. Rücksichtnahme auf die Belange von Gemeinden und sozialen Minderheiten

Governance/ Unternehmensführung

- Steuerehrlichkeit
- Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption
- Nachhaltigkeitsmanagement durch Vorstand
- Vorstandsvergütung in Abhängigkeit von Nachhaltigkeit
- Ermöglichung von Whistle Blowing
- Gewährleistung von Arbeitnehmerrechten
- Gewährleistung des Datenschutzes
- Offenlegung von Informationen

Welche nachhaltigen Investitionsziele, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, sind beabsichtigt und wie trägt diese nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Eine Investition in einen Emittenten trägt zu den Zielen bei, wenn hinsichtlich der Wirtschaftstätigkeit des Emittenten Umsätze in mindestens einem der folgenden Bereiche gemäß der Klassifizierung unseres Datenanbieters vorliegen und gleichzeitig kein anderes Ziel dadurch verletzt bzw. dagegen grob verstoßen wird:

▪ EU-Taxonomie

- | | |
|--|---|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Klimaschutz. 2. Anpassung an den Klimawandel. 3. Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen. | <ol style="list-style-type: none"> 4. Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft. 5. Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung. 6. Schutz und die Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. |
|--|---|

▪ Sustainable Impact

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ Alternative Energie ▪ Energie-Effizienz ▪ Grünes Bauen ▪ Vermeidung von Umweltverschmutzung ▪ Nachhaltige Landwirtschaft ▪ Nachhaltiges Wasser ▪ Grundbedürfnisse | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Erschwingliche Immobilien ▪ Behandlung schwerer Krankheiten ▪ Ernährung ▪ Sanitäre Einrichtungen ▪ Konnektivität ▪ Bildung ▪ KMU-Finanzierung |
|---|---|

▪ Sustainable Development Goals

- | | |
|--|--|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Armut in jeder Form und überall beenden 2. Ernährung weltweit sichern 3. Gesundheit und Wohlergehen 4. Hochwertige Bildung weltweit 5. Gleichstellung von Frauen und Männern 6. Ausreichend Wasser in bester Qualität 7. Bezahlbare und saubere Energie 8. Nachhaltig wirtschaften als Chance für alle 9. Industrie, Innovation und Infrastruktur | <ol style="list-style-type: none"> 10. Weniger Ungleichheiten 11. Nachhaltige Städte und Gemeinden 12. Nachhaltig produzieren und konsumieren 13. Weltweit Klimaschutz umsetzen 14. Leben unter Wasser schützen 15. Leben an Land 16. Starke und transparente Institutionen fördern 17. Globale Partnerschaften/ Alternative Energie |
|--|--|

Zusätzlich zu den oben aufgeführten Ziel- bzw. Positivkriterien werden ebenfalls (Ausschluss-) Kriterien im Investitionsprozess berücksichtigt. Bei Emittenten, bei denen noch keine ausreichenden ESG-Daten des Datenproviders vorliegen, behalten wir uns die Einstufung als nachhaltig vor, sofern sie andere ökologische/ soziale Merkmale verfolgen (sie werden entsprechend #1 bzw. #1B unter „**Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?**“ zugeordnet.) Der Fonds darf in Aktien investieren, für welche noch keine Daten des Datenproviders vorhanden sind und damit nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100% der Aktien die entsprechend gescreent werden können. Investitionen in andere OGA/ OGAW/ Zielfonds die Art. 9 der Offenlegungsverordnung¹ erfüllen, stufen wir als nachhaltige Investitionen ein, sie müssen dennoch denselben Anforderungen wie Einzeltitel standhalten, analog gilt dies für Investitionen in andere OGA/ OGAW/ Zielfonds nach Art. 8 der Offenlegungsverordnung.

¹ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/HTML/?uri=CELEX:32019R2088&from=de>

Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?

Im Rahmen des Do No Significant Harm-Prinzips (DNSH) darf ein Emittent, welcher mit einer Wirtschaftstätigkeit ein Nachhaltigkeitsziel verfolgt (gemäß Offenlegungsverordnung und/ oder EU-Taxonomie²) nicht gleichzeitig ein anderes Ziel verletzen bzw. dessen Erreichung schädigen. Gemäß unserem Investitionsprozess darf daher nicht in Emittenten investiert werden, bei denen eine schwere Verletzung der 10 Prinzipien des UN Global Compact, der Menschenrechte, der Arbeitsrechte und/ oder der Sustainable Development Goals (SDGs) festgestellt wurde.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachhaltige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (auch Principal Adverse Impact Indicators, „PAIs“) werden durch die Anwendung von Ausschlusskriterien, im Rahmen des vorgeschriebenen Investmentprozesses, berücksichtigt. Weitere Informationen zur Strategie der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden Sie am Ende dieses Anhangs.

Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die nachfolgend genannten Themenblöcke stellen den Verhaltenskodex für verantwortliches Handeln von Emittenten dar und geben gleichzeitig Empfehlungen für die Wirtschaft und Regierungen. Sie enthalten darüber hinaus international anerkannte Normen, insbesondere Menschen- und Arbeitsrechte. Die Emittenten dürfen keine kritischen Verstöße in folgenden Kategorien aufweisen:

- Allgemeine Erklärung der Menschenrechte, Gleichheit vor dem Gesetz, keine Diskriminierung
- Transparenz bzw. Offenlegung von Informationen (Finanz- und Betriebsergebnisse, Vergütungspolitik, Strukturen, etc.)
- Beschäftigung und Beziehungen zwischen den Sozialpartnern, u.a. grundlegende Arbeitsrechte (z.B. ILO-Kernarbeitsnormen)
- Umwelt und deren Schutz (u.a. Biodiversität, Wasser, Energie, Emissionen)
- Bekämpfung von Bestechung, Bestechungsgeldforderungen und Schmiergeldpressung, Beseitigung aller Arten von Korruption
- Verbraucherinteressen bzw. -schutz
- Wissenschaft, Technologie und -transfer
- Wettbewerb und Steuern

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ebenfalls die ökologischen oder sozialen Ziele nicht erheblich beeinträchtigen.

² <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/HTML/?uri=CELEX:32020R0852&qid=1658848406086&from=EN>

Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

 Ja Nein

Die Faktoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (englisch: Principal Adverse Impact Indicators (PAIs)) werden durch die Anwendung von verbindlichen Ausschlusskriterien, wie im Investitionsprozess bei den ESG-relevanten Investitionen beschrieben, berücksichtigt. Eine detaillierte Aufstellung dazu finden Sie am Ende im Anhang dieses Dokuments sowie auf der Homepage unter <https://www.inter-portfolio.com/service/newsroom.html>

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der IP W Quantamental European Value ESG kann in alle für EU-richtlinienkonforme Fonds zulässigen Anlageformen investieren außer in Anleihen. Der Fondsmanager steuert die Anteile der jeweiligen Anlageklassen abhängig von seiner Einschätzung der aktuellen Marktlage (maßgeblich ist das Verkaufsprospekt http://documents.fww.info/fwwdok_O6tZFa8H13.pdf).

Ziel der Anlagepolitik des IP W Quantamental European Value ESG ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos und der Nachhaltigkeitskriterien einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Die Anlagestrategie wird auf Basis der fundamentalen Analyse der globalen Finanzmärkte getroffen. Die Anlagen werden nach den Kriterien der Werthaltigkeit (Value), des Chancen-Risiko-Verhältnisses und der Nachhaltigkeit ausgewählt.

Der Fonds verfolgt eine dezidierte ESG-Strategie. Unter ESG versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Zur Bewertung der Nachhaltigkeit werden die Vermögensgegenstände von Emittenten anhand von Merkmalen im Hinblick auf ökologische und soziale Merkmale sowie auf die Einhaltung guter Governance Standards untersucht. Dazu zählen u.a. Aspekte wie Öko-Effizienz, Klimaschutz, nachhaltige Produktion, Ressourceneffizienz einerseits sowie gesellschaftliche Stellung, Einhaltung von Sozialstandards, Produktverantwortung, Wirtschaftsethik andererseits.

Verbindliche Elemente der Investmentstrategie bei ESG-relevanten Investitionen, um die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erreichen

Nachfolgend wird die Berücksichtigung von ESG-Kriterien bzw. Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen des ESG-bezogenen Portfolioanteils (überwiegender Anteil im Portfolio) beschrieben.

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens werden in Vermögensgegenstände Wertpapiere und/oder Investmentanteile investiert, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von einem durch die Gesellschaft anerkannten Anbieter für Nachhaltigkeits-Research (MSCI ESG Research LLC, nachfolgend „MSCI“) unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet worden sind.

Unter Vermögensgegenständen (exklusive Bankguthaben und Derivate) versteht man einerseits Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und sonstige Anlageinstrumente (im Nachfolgenden zusammenfassend als „Wertpapiere“ bezeichnet) sowie Investmentanteile.

Im Falle von Wertpapieren zielen die ESG Ratings darauf ab, die Widerstandsfähigkeit eines Emittenten gegenüber den relevanten Risiken aus den Bereichen Umwelt, Soziales und verantwortungsvoller Unternehmensführung zu messen. Unternehmen einer Branche sind stets mit den gleichen Risiken und Chancen konfrontiert, auch wenn das individuelle Risiko variieren kann. Die mit Hilfe des Ratings gemessene Widerstandsfähigkeit wird daher immer auch im Verhältnis zu Unternehmen der gleichen Branche gemessen, das bedeutet ein Unternehmensrating spiegelt immer auch einen Best-in-Class-Ansatz wider. Durch die Einhaltung des Mindestratings werden damit nicht nur Nachhaltigkeitsrisiken allgemein reduziert, sondern darüber hinaus auch ein Best-in-Class Ansatz verfolgt, da die im Verhältnis schlechteren Unternehmen einer Branche im Rahmen der Anlagegrenze keine Berücksichtigung finden.

Voraussetzung für eine Rating-Bewertung von Investmentanteilen ist, dass mindestens 65 % der Vermögensgegenstände (exklusive Bankguthaben und Derivate) durch den Datenprovider ein Rating besitzen. Darüber hinaus muss der Fonds zumindest die in diesem Produkt definierten Mindestkriterien erfüllen.

Der Fonds wird nur in solche OGA/ OGAW/ Zielfonds investieren, die mindestens 65% ihres Bruttoinventarwerts in nachhaltig bewertbare

Titel investieren, wobei Bankguthaben bei dieser prozentualen Berechnung nicht berücksichtigt wird. Darüber hinaus sind für Investitionen in andere OGA/ OGAW/ Zielfonds dieselben Kriterien wie für Einzeltitel anzusetzen.

Ist ein Investmentanteil grundsätzlich bewertbar, wird die Widerstandsfähigkeit der gerateten Vermögensgegenstände (exklusive Bankguthaben und Derivate) des jeweiligen Investmentanteils gegenüber den relevanten Risiken aus den Bereichen Umwelt, Sozial und verantwortungsvoller Unternehmensführung in der vorgenannten Weise gemessen, entsprechend gewichtet und so ein Gesamt-ESG-Rating ermittelt. Die Grundlagen der Bewertung der vorstehend genannten Vermögensgegenstände (exklusive Bankguthaben und Derivate) dürfen nicht älter als 12 Monate sein.

Im Rahmen der Ratings werden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen.

Welche ist die verbindliche minimale Quote um den Umfang der Investitionen vor der Anwendung dieser Anlagestrategie zu reduzieren?

Das Anlageuniversum wird durch die Anwendung von Ausschlüssen reduziert. Eine minimale Quote wird derzeit nicht angestrebt.

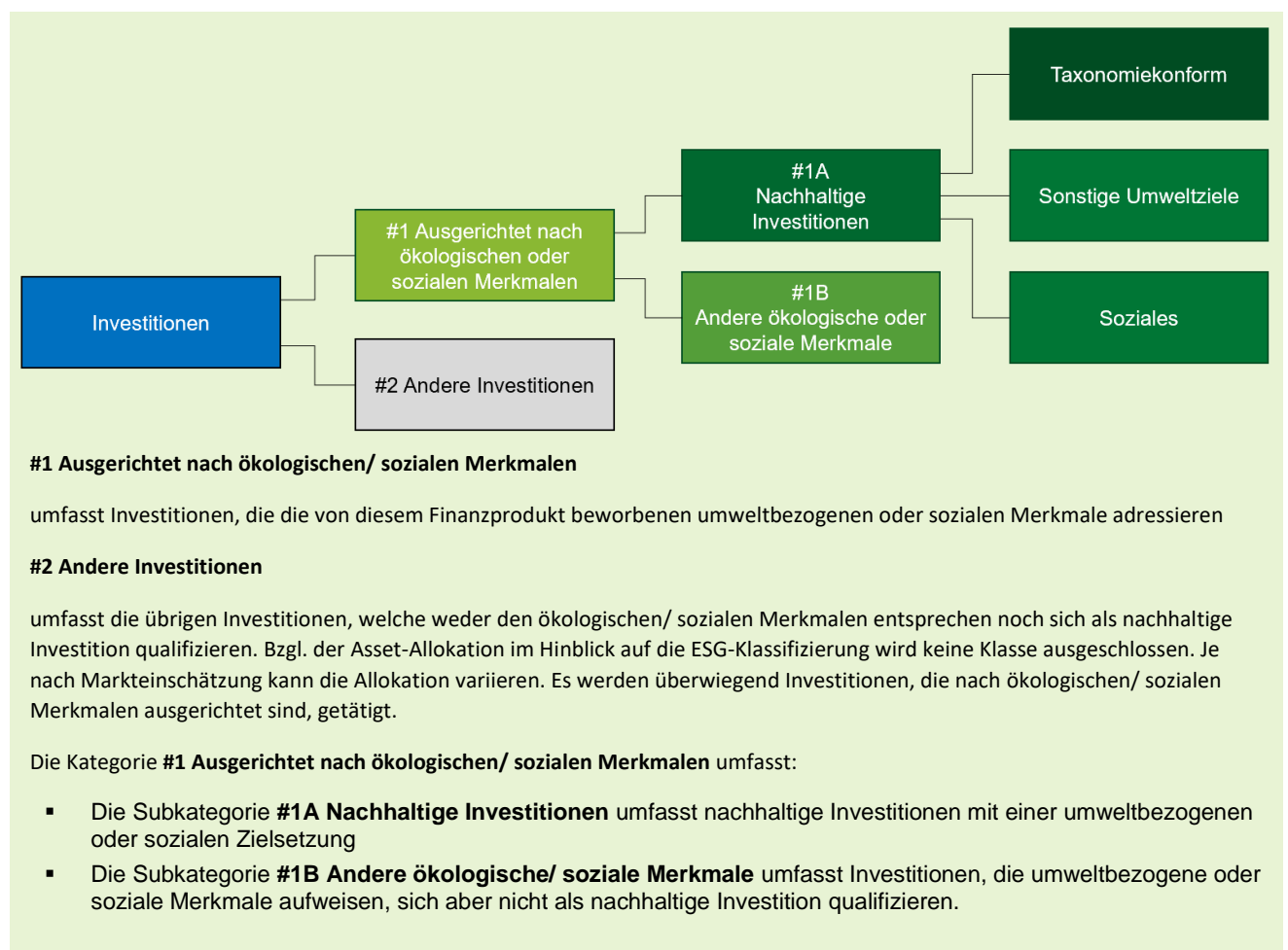
Wie ist die Politik zu einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen?

Im Kontext des Gesamt ESG-Scores und damit -Ratings wird dem Aspekt der guten Unternehmensführung Rechnung getragen, weitere normenbasierte Ausschlüsse (Länder, die gemäß dem Transparency International Corruption Perceptions Index nicht unter den Top 100 zu finden sind und damit besonders anfällig gegenüber Korruption/ Bestechung etc. sind, werden gänzlich ausgeschlossen ebenso wie Unternehmen, die gegen das 10. Prinzip der UN Global Compact verstoßen bzw.) sollen Verstöße gegen eine Good Governance Politik verhindern. Sobald das Fondsmanagement von schweren Verstößen gegen einen der oben genannten Aspekte erfährt, wird der betreffende Titel innerhalb von 3 Monaten kursschonend aus dem Fonds verkauft.

Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Grundsatz der Anlagepolitik ist die sinnvolle Aufteilung des Portfolios überwiegend in Aktien, die sorgfältige Auswahl der einzelnen Anlagen und die Streuung der Risiken. Je nach Marktlage und Einschätzung des Fondsmanagements investiert der IP W Quantamental European Value ESG in europäische Aktien (unabhängig von der Höhe der Marktkapitalisierung) die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten eine günstige Bewertung aufweisen, Zielfonds und Geldmarktinstrumente. Der Fonds fokussiert seine Investitionen auf Unternehmen mit einem niedrigen Marktwert im Verhältnis zu Ihren Fundamentaldaten. Er konzentriert sich dabei auf Wertmaßstäbe, die in der Vergangenheit zu höheren Renditen geführt haben, vor allem auf Unternehmenswert und Cashflow-basierte Indikatoren. Der Fonds begrenzt das Risiko durch eine breite Diversifizierung. Dabei wird das Teilfondsvermögens überwiegend in Vermögensgegenstände investiert, welche als nachhaltig eingestuft werden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Die Gesellschaft verfolgt einen ESG-Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des Teilfondsvermögens durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll, die nachfolgend unter Investmentprozess und -filter beschrieben werden. Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds tragen unter anderem zu den Umweltzielen Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung der EU-Taxonomie Verordnung bei.

Es erfolgt eine sorgfältige Abwägung im Hinblick auf die verschiedenen Anlegerinteressen inklusive Wertentwicklung, Risikobetrachtung und Diversifikation. In der Portfoliozusammensetzung sind mindestens 51 % Investments mit Bezug auf ESG-Kriterien/Merkmale wie oben beschrieben angestrebt.

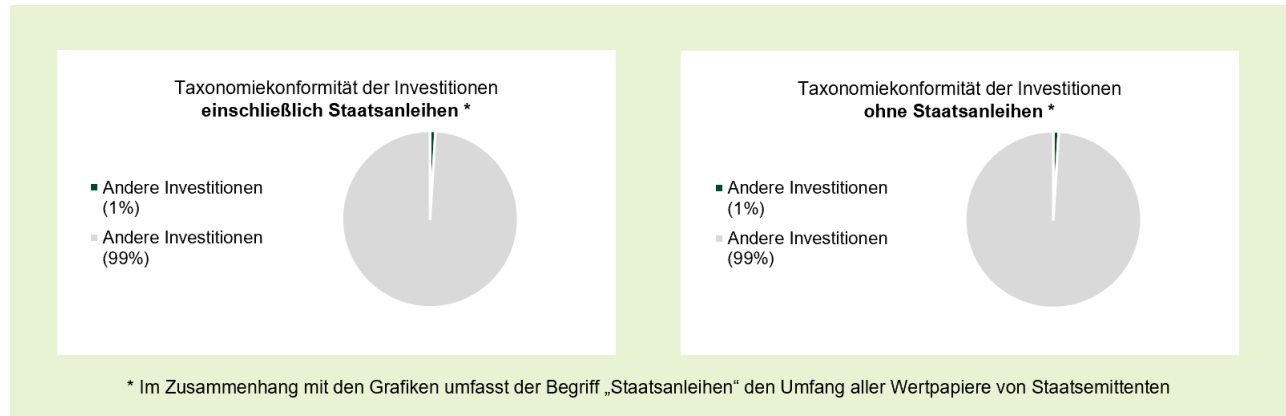


Wie erreicht der Einsatz von Derivaten die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften?

Ein ESG-Bezug bei Derivaten kann, muss aber nicht gegeben sein.

Wie hoch ist der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit ökologischem Anlageziel, die mit der EU-Taxonomie im Einklang sind?

Wir erhalten auf Basis der Nachhaltigkeitsdaten von unserem Researchpartner MSCI den Anteil förderungsfähiger Umsätze nach der EU-Taxonomie sowie die taxonomiekonformen Umsätze für Emittenten. Da aktuell aber zu wenige Daten im Markt zur Verfügung stehen, wird der verpflichtende Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit ökologischem Anlageziel gemäß der EU-Taxonomie auf 1% gesetzt.



Die beiden Grafiken zeigen jeweils in Grün die Mindestquote an Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen. Da es keine angemessene Methodik zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, wird in der ersten Grafik das Verhältnis zu allen Investitionen einschließlich Staatsanleihen dargestellt, während die zweite Grafik Staatsanleihen ausklammert.

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Es können entsprechende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten erfolgen, es gibt jedoch keine Verpflichtung dazu. Investitionen in Übergangstätigkeiten dürfen ebenfalls nicht gegen die Ausschlusskriterien des Fonds verstoßen.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, die aktuell noch nicht als grün im Sinne der Nachhaltigkeit gelten, es aber mit der Transmission zukünftig werden. Hierzu zählt bspw. die von der EU-Kommission als nachhaltig definierten Energie-Formen bzw. -Sektoren Erdgas und Atomenergie (vgl. hierzu [\(EU\) 2022/1214](#)).

Ermöglichende Tätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, die es anderen Tätigkeiten bzw. Unternehmen unmittelbar ermöglicht einen Betrag zu den Zielen der EU-Taxonomie zu leisten.

Wie hoch ist der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit ökologischem Anlageziel, die nicht in Einklang mit der EU-Taxonomie sind?

Es können entsprechende Investitionen erfolgen, vorausgesetzt die entsprechende Investition erfüllt die Kriterien die im Abschnitt „**Investmentprozess und -filter**“ beschrieben sind. Ein Titel kann aus verschiedenen Gründen nicht taxonomiekonform sein und trotzdem ökologische/ soziale Anlageziele adressieren. Es gibt keine Verpflichtung zu einer entsprechenden Investition.

Wie hoch ist der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Es können entsprechende Investitionen erfolgen, es gibt jedoch keine Verpflichtung dazu.

Welche Investitionen werden unter „#2 Andere Investitionen“ berücksichtigt, welches Ziel verfolgen diese und gibt es minimale ökologische oder soziale Sicherungsmaßnahmen?

Bezogen auf das Gesamtportfolio können bis zu 49% ohne Einhaltung der Kriterien im Abschnitt „**Investmentprozess und -filter**“ investiert werden. Dies kann insbesondere auf Investitionen in andere OGA/ OGAW zutreffen. Hintergrund ist, dass im Rahmen dieses Produktes eine entsprechende Diversifikation, auch über unterschiedliche Anlageklassen, angestrebt wird.

Grundsätzlich wird angestrebt, Investments zu erwerben, die Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigen. Es erfolgt eine sorgfältige Abwägung im Hinblick auf die verschiedenen Anlegerinteressen inklusive Wertentwicklung, Risikobetrachtung und Diversifikation.

Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen können Sie unter folgender Internetseite finden:

<https://www.inter-portfolio.com/service/newsroom.html>

Link zum Verkaufsprospekt http://documents.fww.info/fwwdok_O6tZFa8H13.pdf).

Investmentprozess und -filter

Nachfolgend finden Sie unseren Investmentprozess inklusive aller Negativkriterien (Länder- und Normenfilter bzw. Konventionen sowie Ausschlüsse) sowie Positivkriterien.

Länderfilter

Lfd. Nr.	Filter	Methodik
1	Top 100 Länder des Transparency International Corruption Perceptions Index (TI CPI)	Ausschluss der Länder, die einen Score schlechter als das 100. Land auf dem TI CPI haben; sofern mehrere Länder den gleichen Score haben, werden die Länder ausgeschlossen, die danach den schlechteren Score haben.
2	Freedom House Index	Es werden Länder ausgeschlossen, die laut dem Freedom House Index als „unfrei“ gelten.

Normenfilter/ Konventionen

Gemäß unserer Auffassung wenden wir Normenfilter an, um sicherzugehen, dass keinerlei schwere Verstöße gegen weltweit akzeptierte Normen und Konventionen begangen werden, dies steht im Einklang mit Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung).

Lfd. Nr.	Ausschluss bei schweren Verstößen gegen die	Methodik
3	10 Prinzipien des UN Global Compact	https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+---+July+2020.pdf
4	Menschenrechtskonventionen	https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+---+July+2020.pdf
5	Arbeitsnormen (gemäß ILO)	https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+---+July+2020.pdf

Kontroversenfilter

Für den Fonds werden keine Aktien von Emittenten erworben, die gegen folgende Ausschlusskriterien verstoßen:

Lfd. Nr.	Ausschluss bei/ sofern Emittenten	Methodik
6	globale Sanktionen gegen den Emittenten;	https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/MSCI_ESG_BIS_Research_Productsheet_April+2015.pdf/babff66f-d1d6-4308-b63d-57fb7c5ccfa9
7	kontroverse/ geächteten Waffen Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN- Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;	https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/MSCI_ESG_BIS_Research_Productsheet_April+2015.pdf/babff66f-d1d6-4308-b63d-57fb7c5ccfa9
8	mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Waffen (-systemen) generieren;	https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/MSCI_ESG_BIS_Research_Productsheet_April+2015.pdf/babff66f-d1d6-4308-b63d-57fb7c5ccfa9
9	mehr als 5% Umsatz mit der Tabakproduktion generieren;	https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/MSCI_ESG_BIS_Research_Productsheet_April+2015.pdf/babff66f-d1d6-4308-b63d-57fb7c5ccfa9
10	mehr als 5% Umsatz mit Erwachsenenunterhaltung generieren;	https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/MSCI_ESG_BIS_Research_Productsheet_April+2015.pdf/babff66f-d1d6-4308-b63d-57fb7c5ccfa9
11	mehr als 30% aus der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Kohle generieren (Kohle (wird ab 2023 um 5% pro Jahr gesenkt);	https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/MSCI_ESG_BIS_Research_Productsheet_April+2015.pdf/babff66f-d1d6-4308-b63d-57fb7c5ccfa9
12	Förderung und/ oder von unkonventionellem Öl und Gas (dazu zählen u.a. Schieferöl/ -gas, Öl- & Teersande, arktisches Öl/ Gas, etc.)	https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/MSCI_ESG_BIS_Research_Productsheet_April+2015.pdf/babff66f-d1d6-4308-b63d-57fb7c5ccfa9

Der Fonds darf in Aktien und Investmentanteilen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Investmentanteile Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Investmentanteilen, die entsprechend gescreent werden können.

Positivkriterien

Eine Investition in Emittenten wird getätigt, sofern es einem der nachfolgenden Ziele zuträglich ist und gleichzeitig kein anderes Ziel dadurch verletzt bzw. dagegen grob verstoßen wird. Der Abschnitt

Welche nachhaltigen Investitionsziele, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, sind beabsichtigt und wie trägt diese nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? erläutert die diesem Produkt auferlegten Positivkriterien. Bei Titeln, die noch kein ESG-Rating erhalten haben, behalten wir uns die Einstufung als nachhaltig vor, sofern sie andere ökologische/ soziale Merkmale verfolgen (sie werden entsprechend #1 bzw. #1B unter **Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?** zugeordnet). Investitionen in andere OGA/ OGAW/ Zielfonds die Art. 9 der Offenlegungsverordnung erfüllen, stufen wir als nachhaltige Investitionen ein, sie müssen dennoch denselben Anforderungen wie Einzeltitel erfüllen, dies gilt auch für Investitionen in andere OGA/ OGAW/ Zielfonds nach Art. 8 der Offenlegungsverordnung. Der Fonds darf in Aktien und Investmentanteilen investieren, für welche noch keine Daten des Datenproviders vorhanden sind und damit nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Investmentanteile Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100% der Aktien und Investmentanteile, die entsprechend gescreent werden können.

Berücksichtigung der wesentlichen nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAIs“)

Im Folgenden wird ausgeführt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAIs“) das Sondervermögen im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigt und durch welche Maßnahmen (Ausschlusskriterien) beabsichtigt ist, diese zu vermeiden, bzw. zu verringern:

Für Aktien und für Investmentanteile

Lfd. Nr.	Nachhaltigkeitsfaktor	Berücksichtigt durch	Begründung
1	Treibhausgasemissionen (GHG Emissions)	Kriterium Nr. 12 und Nr. 13, darüber hinaus in den SDGs Nr. 6, 7, 9 und 13-15	Durch die in den Ausschlusskriterien Nr. 12 und 13 genannten Schwellen für Unternehmen, welche Umsatz mit der Herstellung/ dem Vertrieb von Kohle erwirtschaften, wird mit der auferlegten Reduktion der Umsatzschwelle ein Druck auf die Unternehmen erzeugt, sich auf den Transitionspfad, mittelbar hin zu geringeren Emissionen, zu bewegen. Durch den Ausschluss von Unternehmen, welche schwere Kontroversen gegen die UN Global Compact begehen, wird auf die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact eingezahlt.
2	CO2-Fußabdruck (Carbon Footprint)		
3	Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)		
4	Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector)	Kriterium Nr. 12 und Nr. 13, darüber hinaus in den SDGs Nr. 6, 7, 9 und 13-15	Investitionen in Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe sind für den Fonds aufgrund der in den Ausschlusskriterien verankerten Umsatzschwellen begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird.
5	Anteil von nicht erneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non- renewable energy consumption and production)	SDG Nr. 7, 9 und 13	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, beschränkte negativen Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.
6	Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector)	Kriterium Nr. 3, darüber hinaus in den SDGs Nr. 7, 9 und 13	

7	Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas)	Kriterium Nr. 3 darüber hinaus in den SDGs Nr. 13-15	Die Prinzipien 7-9, insbesondere Letzteres, des postuliert UN Global Compact der Vorsorgeansatz. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten, und nur beschränkte negative Auswirkungen an anderen Orten durch Schadstoff-belastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten.
8	Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water)		
9	Sondermüll (Hazardous waste)		
10	Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE)	Kriterium Nr. 3 darüber hinaus lassen sich die UN Global Compact in alle 17 SDGs übersetzen	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Kriterium Nr. 3 fortlaufend überwacht.
11	Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen um Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD Guidelines)	Kriterium Nr. 3 darüber hinaus lassen sich die UN Global Compact in alle 17 SDGs übersetzen	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
12	Unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnlücke (Unadjusted gender pay gap)	Kriterium Nr. 3, Nr. 4 und Nr. 5 darüber SDG Nr. 5 und Nr. 8	Die Prinzipien 3 - 6 der UN Global Compact fordern die Abschaffung von Diskriminierung jedweder Art von Diskriminierung am Arbeitsplatz sowie Zwangs- und Kinderarbeit, darüber hinaus wird auf die ILO Kernarbeitsnormen sowie die Menschenrechtskonventionen verwiesen.
13	Geschlechterdiversität im Aufsichtsrat oder der Geschäftsführung (Board gender diversity)		
14	Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to controversial weapons)	Kriterium Nr. 7	Über das Kriterium Nr. 7 wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.

Für Staaten bzw. Staatsemitenten

Lfd. Nr.	Nachhaltigkeitsfaktor	Berücksichtigt durch	Begründung
15	Treibhausgasintensität (GHG Intensity)	SDGs Nr. 11, 16 und 17	Die Nachhaltigkeitsziele „Nachhaltige Städte und Gemeinde“, „Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen“ sowie „Partnerschaften zur Erreichung der Ziele“ und deren Einhaltung lassen davon ausgehen, dass mittelbar eine Beschränkung negativer Auswirkungen auf die Treibhausgasintensität von Staaten erfolgt.
16	Im Portfolio befindliche Emissionen von Ländern, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind (Investee countries subject to social violations)	Kriterium Nr. 1, Nr. 2 und Nr. 8 darüber SDGs Nr. 5 und Nr. 8	Durch Anwendung des Kriteriums Nr. 1 und Nr.2 wird nicht in Emissionen von Staaten, welche auf Grundlage bestehender Informationen, Analysen und Experteninterviews als „unfrei“ gemäß dem Freedom House Index klassifiziert werden. So wird sichergestellt, dass der Fondsmanager in keine Emissionen von Staaten investiert, welche definitiv sozialen Verstößen ausgesetzt sind, sodass der PAI insofern berücksichtigt wird, als dass eine Beschränkung negativer Auswirkungen erfolgt. Darüber hinaus wird in kein Land investiert, welches unter Sanktionen steht.

Für Staatsemitenten werden grundsätzlich dem Länderfilter (Transparency International Corruption Perceptions Index sowie dem Freedom House Index) unterzogen.

– Ende der offiziellen, gem. Art. 10 Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) notwendigen Angaben –

Rechtliche Hinweise

Die nunmehr folgenden Angaben erfolgen ausschließlich zu Marketingzwecken und sind nicht Teil der notwendigen Angaben gem. Art. 10 Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung).

Die für eine fundierte Anlageentscheidung wesentlichen Informationen zu dem Sondervermögen sind im Verkaufsprospekt sowie in den wesentlichen Anlegerinformationen erhalten und stehen unter <https://www.inter-portfolio.com> zum Download zur Verfügung.

Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken

Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) oder Unternehmensführung (Governance), deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert des Fondsvermögens haben könnte. Unter ESG versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Nachhaltigkeitsrisiken können auch auf alle anderen bekannten Risikoarten einwirken und als ein Faktor zur Wesentlichkeit dieser Risikoarten beitragen.

Nachhaltigkeitsrisiken in den Bereichen Klima und Umwelt unterteilen sich in physische Risiken und Transitionsrisiken:

Physische Risiken ergeben sich sowohl im Hinblick auf einzelne Extremwetterereignisse und deren Folgen (Beispiele: Hitze- und Trockenperioden, Überflutungen, Stürme, Hagel, Waldbrände, Lawinen) als auch in Bezug auf langfristige Veränderungen klimatischer und ökologischer Bedingungen (Beispiele: Niederschlagshäufigkeit und -mengen, Wetterunbeständigkeit, Meeresspiegelanstieg, Veränderung von Meeres- und Luftströmungen, Übersäuerung von Gewässern, Anstieg der Durchschnittstemperaturen mit regionalen Extremen).

Physische Risiken können auch indirekte Folgen haben (Beispiele: Zusammenbruch von Lieferketten; Aufgabe wasserintensiver Geschäftstätigkeiten bis hin zu klimabedingter Migration und bewaffneten Konflikten). Schließlich könnten die Verursacher von Umweltschäden bzw. Unternehmen, die den Klimawandel befördert haben, staatlich (siehe z.B. Ontario Bill 21, Liability for Climate-Related Harms Act, 2018) oder gerichtlich für die Folgen verantwortlich gemacht werden.

Transitionsrisiken bestehen im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft: Politische Maßnahmen können zu einer Verteuerung und/oder Verknappung fossiler Energieträger oder von Emissionszertifikaten führen (Beispiele: Kohleausstieg, CO₂-Steuer) oder zu hohen Investitionskosten aufgrund erforderlicher Sanierungen von Gebäuden und Anlagen. Neue Technologien können bekannte verdrängen (Beispiel: Elektromobilität), veränderte Präferenzen der Vertragspartner und gesellschaftliche Erwartungen können nicht angepasste Unternehmen gefährden.

Interdependenz zwischen physischen Risiken und Transitionsrisiken

Eine starke Zunahme der physischen Risiken würde eine abruptere Umstellung der Wirtschaft erfordern, was wiederum zu höheren Transitionsrisiken führt. Wird die notwendige Reduzierung der Treibhausgasemissionen nicht rechtzeitig vorgenommen, steigen die physischen Risiken und der Handlungsdruck.

Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite

Die möglichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden als gering bewertet.