

---

## EUROPÄISCHER TRANSPARENZ KOD- DEX FÜR NACHHALTIGKEITSFONDS

---

### Erklärung von Finanzdienstleister Kathrein Privatbank AG

---

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Finanzdienstleister Kathrein Privatbank AG. Seit dem Jahr 2012 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere **zehnte** Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022. 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 Privatbank 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.

Kathrein Privatbank AG befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodexes für Nachhaltigkeitsfonds.

Wien, 30.09.2021

### 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 ERFASTEN FONDS.....</b>	<b>4</b>
<b>2.</b>	<b>GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN .....</b>	<b>5</b>
2.1.	WIE LAUTET DER NAME DER FONDGESELLSCHAFT, WELCHE DEN FONDS VERWALTET, FÜR DEN DIESER KODEX GILT? .....	5
2.2.	WAS IST DER TRACK-RECORD UND WELCHE PRINZIPIEN VERFOLGT DIE FONDGESELLSCHAFT BEI DER INTEGRATION VON SRI IN DEN ANLAGEPROZESS.....	5
2.3.	WIE HAT DAS UNTERNEHMEN SEINEN NACHHALTIGEN ANLAGEPROZESS FESTGELEGT UND FORMULIERT? .....	6
2.4.	WIE WERDEN ESG-RISIKEN UND ESG-CHANCEN – AUCH IM ZUSAMMENHANG MIT DEM KLIMAWANDEL – VOM UNTERNEHMEN VERSTANDEN/BERÜCKSICHTIGT .....	6
2.5.	WIE VIELE MITARBEITER INNERHALB DER FONDGESELLSCHAFT SIND IN DEN NACHHALTIGEN INVESTMENT PROZESS INVOLVIERT .	6
2.6.	IN WELCHEN RI-INITIATIVEN IST DIE FONDGESELLSCHAFT BETEILIGT .....	7
2.7.	WIE HOCH IST DIE GESAMTSUMME DER NACHHALTIG UND VERANTWORTLICH VERWALTETEN VERMÖGENSWERTE (AUM)? .....	7
<b>3.</b>	<b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DEN SRI-FONDS, FÜR DIE DER KODEX AUSGEFÜLLT WIRD .....</b>	<b>8</b>
3.1.	WAS VERSUCHT /VERSUCHEN DIESE/R FONDS DURCH DIE BERÜCKSICHTIGUNG VON ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN ZU ERREICHEN? .....	8
3.2.	WELCHE INTERNEN UND EXTERNEN RESSOURCEN WERDEN GENUTZT, UM DAS ESG-RESEARCH DURCHFÜHREN? .....	8
3.3.	WELCHE PRINZIPIEN UND ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN WERDEN ANGEWENDET?.....	8
3.4.	WELCHE PRINZIPIEN UND KRITERIEN WERDEN IN BEZUG AUF DEN KLIMAWANDEL FÜR DEN FONDS BERÜCKSICHTIGT? .....	9
3.5.	WIE SIEHT IHRE ESG-ANALYSE UND EVALUIERUNGS-METHODIK AUS (WIE IST DAS INVESTMENTUNIVERSUM AUFGEBAUT, WIE DAS RATING-SYSTEM, ...)?.....	9
3.6.	WIE HÄUFIG WIRD DIE ESG-BEWERTUNG DER EMITTENTEN ÜBERPRÜFT? WIE WERDEN KONTROVERSE GEMANAGT? .....	9
<b>4.</b>	<b>DER INVESTMENT-PROZESS .....</b>	<b>11</b>
4.1.	WIE WERDEN ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN BEI DER FESTLEGUNG DES ANLAGEUNIVERSUMS BERÜCKSICHTIGT? .....	11
4.2.	WIE WERDEN KRITERIEN IN BEZUG AUF DEN KLIMAWANDEL BEI DER FESTLEGUNG DES ANLAGEUNIVERSUMS BERÜCKSICHTIGT? .....	11
4.3.	WIE WERDEN DIE EMITTENTEN BEWERTET, DIE IM PORTFOLIO ENTHALTEN SIND, FÜR DIE ABER KEINE ESG-ANALYSE VORLIEGT (OHNE INVESTMENTFONDS)? .....	11
4.4.	WURDEN AN DER ESG-BEWERTUNG ODER DEM ANLAGEPROZESS IN DEN LETZTEN 12 MONATEN ÄNDERUNGEN VORGENOMMEN? .....	11
4.5.	WURDE EIN TEIL DER/DES FONDS IN NICHT NOTIERTE UNTERNEHMEN INVESTIERT, DIE STARKE SOZIALE ZIELE VERFOLGEN (IMPACT INVESTING)? .....	11
4.6.	BETEILIGEN SICH DIE FONDS AN WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTEN? .....	12
4.7.	MACHT DER FONDS GEBRAUCH VON DERIVATEN? .....	12
4.8.	INVESTIERT DER/INVESTIEREN DIE FONDS IN INVESTMENTFONDS? .....	12
<b>5.</b>	<b>KONTROLLEN UND ESG-BERICHTERSTATTUNG .....</b>	<b>13</b>
5.1.	WELCHE INTERNEN UND EXTERNEN VERFAHREN WERDEN ANGEWANDT, DIE SICHERSTELLEN, DASS DAS PORTFOLIO DIE IN ABSCHNITT 4 DIESER KODEX DEFINIERTEN ESG-KRITERIEN ERFÜLLT? .....	13
<b>6.</b>	<b>WIRKUNGSMESSUNG UND ESG-BERICHTERSTATTUNG.....</b>	<b>14</b>
6.1.	WIE WIRD DIE ESG-QUALITÄT DER FONDS BEWERTET? .....	14
6.2.	WELCHE INDIKATOREN WERDEN FÜR DIE ESG-BEWERTUNG DER FONDS HERANGEZOGEN? .....	14
6.3.	WIE WERDEN ANLEGER ÜBER DAS NACHHALTIGKEITSMANAGEMENT DES/DER FONDS INFORMIERT.....	14
6.4.	VERÖFFENTLICHT DER FONDSANBIETER DIE ERGEBNISSE SEINER STIMMRECHTSAUSÜBUNGS- UND ENGAGEMENT-POLITIK? .....	14



## 1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name des/der Fonds: Kathrein Euro Bond					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 30. Sept.	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 type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input type="checkbox"/> Alkohol <input type="checkbox"/> Tabak <input type="checkbox"/> Waffen <input type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input type="checkbox"/> Glücksspiel <input type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konfliktminerale <input type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholzung <input type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Gentechnik <input type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) <input type="checkbox"/> Global Compact <input type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	EUR 116 Mio.	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Öster-reichisches 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 „Produkte“



## 2. Grundlegende Informationen

---

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

---

Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft  
Wipplingerstraße 25  
A-1010 Wien  
Tel: +43/1/534 51-0

**Ansprechperson:**

Herwig Wolf  
Tel +43 (1) 534 51-261  
herwig.wolf@kathrein.at

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

---

Die Unternehmenswerte der Kathrein Privatbank AG basieren auf den Säulen Moral, Kompetenz und Nachhaltigkeit.

Unter Nachhaltigkeit versteht die Kathrein Privatbank in erster Linie Transparenz und eine Veranlagung mit Schwerpunkt Sicherheit. Das bedeutet einerseits eine sichere ökonomische Wertschöpfung und andererseits eine verstärkte Berücksichtigung der ökologischen und sozialen Auswirkungen von Veranlagungen.

Auch in der Unternehmensführung setzt die Kathrein Privatbank auf Nachhaltigkeit, in dem unterschiedliche betriebsökologische Maßnahmen gesetzt werden und die MitarbeiterInnen zahlreiche Angebote zur Weiterbildung sowie im Bereich der Gesundheitsvorsorge in Anspruch nehmen können.

Bei der Kathrein Privatbank sind nachhaltige Investments seit 2012 ein wesentlicher Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise und ihrer Tochtergesellschaft Kathrein Capital Management GmbH geworden. Seitdem gewinnt dieses Thema immer mehr an Bedeutung. Derzeit sind weitere Investmentfonds mit einem nachhaltigen Ansatz geplant bzw. bereits in Umstellung. Der Nachhaltigkeitsansatz unterscheidet sich momentan je nach Fonds. Unser Ziel ist es den individuellen Ansprüchen der Investoren zu entsprechen und somit bedarfsorientierte Ansätze und Strategien zu bieten.

Am ersten Oktober 2021 startet unser neuestes Produkt, der Kathrein Sustainable Global Megatrends.

**Ausblick:**



Die nächsten Schritte betreffen insbesondere die Automatisierung der internen Prozesse betreffend ESG-Auswertungen. Darunter verstehen wir die Einspielung der Daten in einem regelmäßigen Zyklus und das Zugreifen der Pre-Und Post-Trade Checks in einem System. Darüber hinaus soll dies auch das Screening und Bewerten von Unternehmen effizienter gestalten.

### 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:

- Kathrein Euro Bond
- Kathrein Sustainable Global Megatrends

Für den Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse kooperiert die Kathrein Privatbank eng mit ihrer Tochter Kathrein Capital Management GmbH, welche auf das Research der Nachhaltigkeitsrating-Agentur ISS-ESG, vormals ISS-oekom Research AG, ([www.iss-esg.com](http://www.iss-esg.com)) zurückgreift. Die Einhaltung wird in unserem Front-Office Tool durch eine Pre- und Post-Trade Complianceprüfung sowie durch eine End-Of-Day Prüfung sichergestellt. Zusätzlich haben die Portfoliomanager bei der Ordereingabe das 4-Augen-Prinzip zu erfüllen.

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

Kathrein will durch die bewusste Auswahl nachhaltiger Investments eine bessere Zukunft aktiv mitgestalten und hat sich für ausgewählte Produkte freiwillig verpflichtet, nachhaltige Kriterien zu befolgen.

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

---

Das Portfoliomanagement Team besteht derzeit aus 5 Mitarbeitern, davon beschäftigt sich 1 Mitarbeiter mit einem Nachhaltigen Investmentansatz.



## 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 129 Mio. (Stand September 2021)

Für weitere Details besuchen Sie bitte unsere Homepage, [www.kathrein.at](http://www.kathrein.at). Im Menüpunkt Produkte, finden Sie detaillierte Informationen zu unseren Publikumsfonds.



## 3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird

---

### 3.1. Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?

---

Der Kathrein Euro-Bond veranlagt in Staatsanleihen der am Euro teilnehmenden Staaten. Die Veranlagung sollte regelmäßige Erträge bei geringem Risiko ermöglichen. Das Ziel, mittel- bis langfristig einen Wertzuwachs über der Rendite der Benchmark zu erreichen, wird unter Einsatz quantitativer Modelle auf deutsche Staatsanleihen verfolgt.

Bei der Zusammensetzung der im Fonds vertretenen Titel werden Länder mit gutem Nachhaltigkeitsrating bevorzugt.

Ziel des Fonds ist die Schaffung eines Produkt-Mehrwertes im Vergleich zur Konkurrenz. Dabei möchte der Fonds gleichzeitig auch den modernen Anforderungen nach Transparenz sowie Nachhaltigkeit entsprechen.

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

---

Für den Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse kooperiert die Kathrein Privatbank eng mit ihrer Tochter Kathrein Capital Management GmbH, welche auf das Research der Nachhaltigkeitsrating-Agentur ISS-ESG, vormals ISS-oekom Research AG, ([www.iss-esg.com](http://www.iss-esg.com)) zurückgreift

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

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

Die Aufbereitung der Daten erfolgt durch das hauseigene Portfoliomanagement Team.

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

---

Die KATHREIN Privatbank kooperiert eng mit ihrer Tochter Kathrein Capital Management GmbH, welche auf das Research der Nachhaltigkeitsrating-Agentur ISS-ESG ([www.iss-esg.com](http://www.iss-esg.com)) zurückgreift.

In erster Linie werden folgende Ausschlusskriterien berücksichtigt.

- Arbeitsrechte
- Biodiversität
- Autoritäre Regime
- Diskriminierung





- Kinderarbeit
- Klimaschutz: Nicht-Ratifizierung des Kyoto Protokolls, Nicht-Ratifizierung des Pariser Abkommens, Unzureichende Klimaschutzleistungen (CCPI<40)
- Korruption (Corruption Perception Index <40)
- Menschenrechte
- Rede- und Pressefreiheit
- Rüstungsbudget ab 3% des BIP
- Todesstrafe
- Vereinigungsfreiheit

### 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.

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

---

Die Anlagestrategie der Fonds sieht vor, dass nur Investments in Euro Staatsanleihen getätigt werden.

Das ESG-Research der Kathrein Privatbank basiert auf einer Zusammenarbeit des hausinternen Portfoliomanagementteams mit den Experten unserer Tochter Kathrein Capital Management GmbH; die mit einer externen Nachhaltigkeitsratingagentur kooperiert. Die Bewertung der Wertpapiere erfolgt auf einer zwölfstufigen Skala von A+ bis D. Mit dem Country Rating werden die wichtigsten Emittenten von Staatsanleihen abgedeckt, darunter alle OECD-, EU- sowie BRIC-Staaten. Zudem wird vorwiegend in Staaten investiert, die als Best-in-Class gelten. Die Staaten müssen ein Minimum Rating von B- aufweisen um den Prime Status zu erhalten. Der **Kathrein Euro Bond hat als Schwelle Prime -1** festgelegt.

Auf Basis einer Portfolioanalyse, bei der die investierten Staatsanleihen nach den in Abschnitt 3.3 genannten Ausschlusskriterien und dem Best-in-Class Ansatz untersucht werden, erfolgt eine Aufbereitung der Daten und eine Beratung zu den Ergebnissen.

### 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?

---

Der Fondsmanagement-Prozess läuft bei den gegenständlichem Fonds 2- Stufig ab:

In einem **ersten Schritt** werden jene Länder ausgewählt, bei denen keines der festgelegten Ausschlusskriterien verletzt ist. Die festgelegten Ausschlusskriterien selbst sind unter Abschnitt 3.3 angeführt.

Prinzipiell kann in allen 19 Staaten die am EURO teilnehmen investiert werden. Davon haben aktuell 19 Staaten den Best-In-Class Status. Aktuell liegt der Fokus auf den sechs EURO Core Staaten, sowie Italien, Spanien, Irland sowie Portugal.

In einem **zweiten Schritt** berücksichtigt der Investmentansatz von Kathrein bei der Auswahl der Länder das Preis-Momentum sowie die Staatsverschuldung und die Dynamik der Veränderung des Verschuldungsgrades.

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

---

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

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

---

Nicht zutreffend, da ausschließlich in EUR Staatsanleihen investiert wird.

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

---

Im Entscheidungsprozess werden in erster Instanz die Auswahlkriterien berücksichtigt die auch für die Festlegung des Anlageuniversums definiert wurden.

Es kann nur in Anleihen mit positivem ESG Rating investiert werden. Deinvestments mussten nicht vorgenommen werden.

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

---

Nicht zutreffend, da es sich um einen reinen Fixed Income Fonds handelt.



## 4.6. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

---

Nein.

## 4.7. Macht der Fonds Gebrauch von Derivaten?

---

In dem Fonds erfolgt eine aktive Steuerung der Duration mit Einsatz von Bund-, Bobl- und Schatz Future. Weitere Informationen zu Derivaten finden sich im Verkaufsprospekt auf der Homepage:

[www.kathrein.at](http://www.kathrein.at)

Einsatz derivativer Instrumente erfolgt aus rein taktischen Gründen, wobei das Exposure 75% des Fondsvolumens nicht überschreitet. Es gibt keine Auswirkungen auf den Nachhaltigkeitsaspekt des Fonds

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



## 6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

---

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

---

Die Einhaltung der ESG-Investmentkriterien wird in regelmäßigen Abständen mit Hilfe einer Portfolio-Analyse überprüft.

Diese erfolgt in Kooperation mit unserer Tochter Kathrein Capital Management GmbH, welche auf das Research der Nachhaltigkeitsrating-Agentur ISS-ESG ([www.iss-esg.com](http://www.iss-esg.com)) zurückgreift.

Die Prüfung der Einhaltung der ESG-Kriterien wird intern geregelt.

### 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 Webseite der Kathrein Privatbank ([www.kathrein.at](http://www.kathrein.at)) unter folgendem Link veröffentlicht:

- Verkaufsprospekt
- Factsheet
- Rechenschaftsbericht
- Halbjahresbericht
- Fondbestimmungen
- Wesentliche Anlegerinformationen – KID
- Europäischer Transparenzkodex

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

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

---

Nicht zutreffend, da es sich um einen reinen Fixed Income Fonds handelt.



## 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 denen 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)

