
Name des Produkts: CLE Ethna-AKTIV II

1. Zusammenfassung

"Nach der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung) sind wir dazu verpflichtet, die vorliegenden Informationen zu veröffentlichen, da der Fonds ökologische und soziale Merkmale nach Art. 8 der Offenlegungsverordnung bewirbt.

In den nachfolgenden Unterabschnitten sind unter anderem Informationen über die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds und die Anlagestrategie, sowie die Überwachung und Messung dieser Merkmale und die bestehenden Datenquellen aufgeführt."

2. Kein nachhaltiges Investitionsziel

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

3. Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Ethna-AKTIV setzt bei seinen Anleihen- und Aktieninvestments bevorzugt auf Unternehmen, die eine bereits niedrige Exponierung hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken aufweisen, bzw. die die mit ihrer Geschäftstätigkeit zwangsläufig verbundenen ESG-Risiken aktiv managen und dadurch reduzieren.

Zusätzlich wird der Nachhaltigkeitsanspruch des Ethna-AKTIV durch umfassende Ausschlüsse unterstrichen:

- Untersagt sind Investments in Unternehmen mit einer Kerntätigkeit in den Bereichen Rüstung, Tabak, Pornografie, Grundnahrungsmittelspekulation und/oder Herstellung/Vertrieb von Kohle.
- Zudem investieren wir nicht in ein Unternehmen, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende

Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden ist.

- Bei Staatsemitenten schließen wir Investments in Anleihen von Ländern aus, die in der jährlichen Analyse von Freedom House (www.freedomhouse.org) als „unfrei“ deklariert werden.

4. Anlagestrategie

Das Anlageziel besteht hauptsächlich in der Erzielung eines angemessenen Wertzuwachses in Euro unter Berücksichtigung der Kriterien Wertstabilität, Sicherheit des Kapitals und Liquidität des Fondsvermögens. Dabei kann in Wertpapiere aller Art investiert werden, d. h. Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Festgelder. Der Anteil an Aktien darf insgesamt 49 % des gesamten Fondsvermögens nicht übersteigen. Die Investition in andere Fonds darf 10 % des Vermögens des Fonds nicht überschreiten. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt (Derivate) zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG-Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen zieht ETHENEA Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics heran. Sustainalytics fasst die Ergebnisse ihrer Analysen in einer ESG-Risikopunktzahl zusammen, die von 0 bis 100 reicht. Gemessen an dieser ESG-Risikopunktzahl soll der Ethna-AKTIV im Durchschnitt mindestens ein mittleres ESG-Risikoprofil (ESG-Risikopunktzahl kleiner als 30) erreichen.

Einzelwerte mit sehr schwerwiegenden Risiken (ESG-Risikopunktzahl größer als 50) werden nur in begründeten Ausnahmefällen als Investition im Ethna-AKTIV berücksichtigt und sollen mit einem aktiven Engagement-Prozess zur Verbesserung des ESG-Risikoprofils des Investments begleitet werden. Einzelwerte mit sehr schwerwiegenden Risiken machen rund 3 % des Investmentuniversums aus. Zudem werden die im vorherigen Punkt aufgezählten produktbezogenen und normativen Ausschlüsse im Rahmen der Investmentstrategie berücksichtigt. Durch diese Ausschlüsse reduziert sich das globale Investmentuniversum um rund 10 %.

Im Rahmen des Investmentprozess wird auch geprüft, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Hierzu liefert die ESG-Policy von ETHENEA mehrere Prüfungsmechanismen wie der Check von Kontroversen und die Einhaltung der UN Global Compacts. Diese wiederum führen zu nachgelagerten Eskalationsstufen, die von diversen Engagement-Möglichkeiten bis hin zum harten Ausschluss nicht konformer Unternehmen reichen.

5. Aufteilung der Investitionen

Der Fonds strebt an, dass mindestens 50 % seiner wertmäßigen Investitionen die in dieser Offenlegung beschriebenen Merkmale fördern wird.

6. Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale

Die Überwachung der ESG-Risikopunktzahlen erfolgt pre trade durch den verantwortlichen Portfolio Manager des Fonds und wird post trade einmal täglich durch ein spezielles ESG-Reporting ausgewertet. Die Überwachung der Ausschlüsse erfolgt sowohl pre als auch post trade durch ein Investment Compliance System.

Zudem ist geplant, ein über die Webseite zugängliches Kundenreporting (ESG-Factsheet) zu veröffentlichen, welches die durchschnittliche ESG-Risikopunktzahl des Fonds enthält sowie ein Verteilungsdiagramm der ESG-Risikopunktzahlen aller im Fonds gehaltenen Direktinvestments in Aktien und Unternehmensanleihen.

7. Methoden

Die ESG-Risk-Ratings des Ratinganbieters Sustainalytics, eine Tochtergesellschaft von Morningstar, erweitern den Entscheidungsfindungsprozess durch eine tiefgreifende Einordnung dahingehend, inwieweit ein Unternehmen durch nachhaltigkeitsbezogene Faktoren wie Umwelt, Soziales und Governance gefährdet ist. Die Einordnung der ESG-Risikopunktzahl eines Unternehmens erfolgt global innerhalb des gesamten analysierten Universums von über 12.000 Unternehmen. Das Rating berücksichtigt dabei die individuelle Exponierung eines Unternehmens hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken, und bezieht das aktive Management dieser Risiken durch das Unternehmen mit in das finale Rating ein. Bewertungen verschiedener Sektoren sind somit direkt miteinander vergleichbar, so dass auf Portfolioebene eine Aussagekraft über die Nachhaltigkeit des Gesamtfonds besteht. Wesentliche Einflussfaktoren sind: Corporate Governance, Product Governance, Business Ethics, Access to Basic Services, Human Capital, Bribery and Corruption, Emissions, Effluents and Waste, Occupational Health and Safety.

Umfangreiche und übersichtliche Erläuterungen zur verwendeten Methodik von Sustainalytics sind auf der Webseite www.sustainalytics.com verfügbar.

8. Datenquellen und -verarbeitung

Die primäre Datenquelle ist der externe Ratinganbieter Sustainalytics.

Die notwendigen Daten werden täglich über eine Programmierschnittstelle (API) in die interne Datensammlung des ETHENEA Risk&DataManagement eingespielt, gemäß internen Standards auf ihre Qualität überprüft und anschließend weiterverarbeitet.

Sowohl der Großteil der verwendeten Ausschlüsse als auch die ESG-Risikopunktzahlen basieren auf Daten von Sustainalytics.

Einmal im Jahr werden die neuen Länderratings von Freedom House (www.freedomhouse.org) für die Ausschlüsse von Staatsemitenten manuell in die interne Datensammlung aufgenommen. Schätzdaten werden keine verwendet.

9. Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

Kleinere Unternehmen berichten bislang noch wenig zu ESG-bezogenen Risiken und daraufhin ergriffenen Maßnahmen, so dass die Datenlage dort schwieriger ist und

die Gefahr besteht, dass kleinere Unternehmen im ESG-Rating von Sustainalytics schwächer abschneiden beziehungsweise kein ESG-Rating vorhanden ist.

In der Praxis des Fonds stellt dies jedoch keine Einschränkung dar, da vorrangig Investitionen in großkapitalisierte Standardwerte erfolgen.

10. Sorgfaltspflicht

Die Überwachung der ESG-Risikopunktzahl erfolgt pre trade durch den verantwortlichen Portfolio Manager des Fonds und wird post trade einmal täglich durch ein spezielles ESG-Reporting ausgewertet. Die Überwachung der Ausschlüsse erfolgt sowohl pre als auch post trade durch ein Investment Compliance System.

11. Mitwirkungspolitik

Engagement ist kein integraler Bestandteil zur Erreichung der angesprochenen ökologischen oder sozialen Ziele der Investmentstrategie. Lediglich in begründeten Ausnahmefällen, wenn Einzelwerte mit sehr schwerwiegenden Risiken

(ESG-Risikopunktzahl größer als 50) ins Portfolio aufgenommen werden sollen, soll dies mit einem aktiven Engagement-Prozess zur Verbesserung des ESG-Risikoprofils des Investments begleitet werden. Darüber hinaus spielt Engagement eine Rolle in einem erweiterten Kontext der vom Ethna-AKTIV verfolgten, umfangreicheren Nachhaltigkeitsstrategie, um den Kunden eine verantwortungsbewusste Anlagelösung mit wettbewerbsfähiger und nachhaltiger Rendite anbieten zu können. Weitere Informationen hierzu finden Sie auf der Webseite www.ethenea.com, insbesondere in der dort hinterlegten Richtlinie für nachhaltige Investments (ESG) sowie der separaten Richtlinie zur Stimmrechtsausübung.