

## Informationen über Finanzprodukte, die ökologische oder soziale Merkmale fördern

**Bezeichnung des Fonds:**

Clartan Europe

**Rechtsträger Kennung:**

222100CNJ25TYPFV6572

### Zusammenfassung

Die vom Clartan Europe (der "**Teilfonds**") geförderten ökologischen und sozialen Merkmale beruhen auf drei Herangehensweisen: **Ausschluss** bestimmter Branchen und Verhaltensweisen durch die Analyse von Kontroversen, denen bestimmte Unternehmen, die im Portfolio gehalten werden oder in die der Teilfonds investieren möchte, ausgesetzt sein können, ein "**Best in Class**"-Ansatz, der darauf abzielt, in Unternehmen und Staaten zu investieren, die sich durch ein gutes Niveau bei der Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien im Vergleich zu ihren Mitbewerbern auszeichnen, und schließlich ein **aktiver Aktionärsansatz**.

### Ohne nachhaltiges Investitionsziel

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische oder soziale Merkmale, zielt aber nicht auf nachhaltige Investitionen ab.

### Umwelt- oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

#### 1) Ausschluss

Clartan Associés schließt Unternehmen aus dem Anlagebereich des Teilfonds aus, die in Sektoren tätig sind, deren Produkte und Dienstleistungen für die menschliche Gemeinschaft langfristig kostspielig sind und gegen die Menschenwürde verstoßen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die sich schwerwiegender Handlungen schuldig machen, die gegen die Geschäftsethik, die Praktiken guter Unternehmensführung oder sozial- und umweltschädliche Praktiken verstoßen. Dies bedeutet sowohl sektorale als auch verhaltensbezogene Ausschlüsse.

Die Ausschlusspolitik gilt nur für Anlagen des Teilfonds in Aktien börsennotierter Unternehmen und in Unternehmensanleihen.

Für die Analyse der sektoriellen und verhaltensbezogenen Ausschlüsse greift Clartan Associés hauptsächlich auf die Dienstleistungen eines externen Dienstleisters (Ethos Services SA - "**Ethos**") zurück.

### **Sektorale Ausschlüsse :**

Alle Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes in den folgenden Sektoren erzielen, werden von der Investition ausgeschlossen:

- Tabak
- Glücksspiel
- Pornografie
- Nichtkonventionelle Waffen
- Nichttherapeutisches Cannabis

### **Verhaltensbedingte Ausschlüsse :**

Die Kontroversen, denen ein Unternehmen ausgesetzt sein kann, werden in fünf qualitative Schweregrade eingeteilt, die sich sowohl auf die Forschung von Ethos als auch auf die interne Analyse stützen. Jedes Unternehmen, das Gegenstand einer Kontroverse der höchsten Stufe ist, wird vom ESG-Ausschuss von Clartan Associés systematisch überprüft und gegebenenfalls ausgeschlossen (jede Beibehaltung muss ordnungsgemäß begründet werden). Es handelt sich hierbei um eine Einzelfallanalyse.

Kontroversen können die *Geschäftsethik* betreffen (z. B. können mehr oder weniger schwerwiegende Kontroversen entstehen durch die Nichteinhaltung von Gesetzen, Korruption, Marktmanipulation, irreführende Kommunikation, Steuerhinterziehung, Betrug etc.), die *Unternehmensführung* (Missachtung von Minderheitsaktionären etc.), *soziale Fragen* (Menschenrechtsverletzungen, Diskriminierung, Zwangsarbeit, Verbot von Gewerkschaftspraktiken, Vorhandensein eines unzureichenden Arbeitsumfelds, schädliche Auswirkungen der Unternehmenstätigkeit auf Kulturstätten usw.) und *Umwelt* (Umweltschäden, Einsatz veralteter Industrietechniken, Auswirkungen auf die globale Erwärmung, Auswirkungen auf die biologische Vielfalt usw.).

## **2) Inklusion (oder Best-in-Class-Ansatz)**

Der Auswahlprozess für die Anlagen des Teilfonds konzentriert sich auf Qualitätskriterien. So versucht Clartan Associés vor allem Unternehmen auszuwählen, deren Wettbewerbsvorteile als dauerhaft angesehen werden, so dass

sie langfristig eine hohe Rentabilität erzielen können, sowie Staaten, die langfristig institutionelle, wirtschaftliche und demokratische Zuverlässigkeit aufweisen.

Insbesondere hat sich Clartan Associés dafür entschieden, die Anlagen des Teilfonds auf die Unternehmen und Staaten zu konzentrieren, die aus ESG-Sicht in ihrem Sektor am besten abschneiden, indem sie bei der Untersuchung des Anlageuniversums des Teilfonds einen qualitativen Filter anwendet.

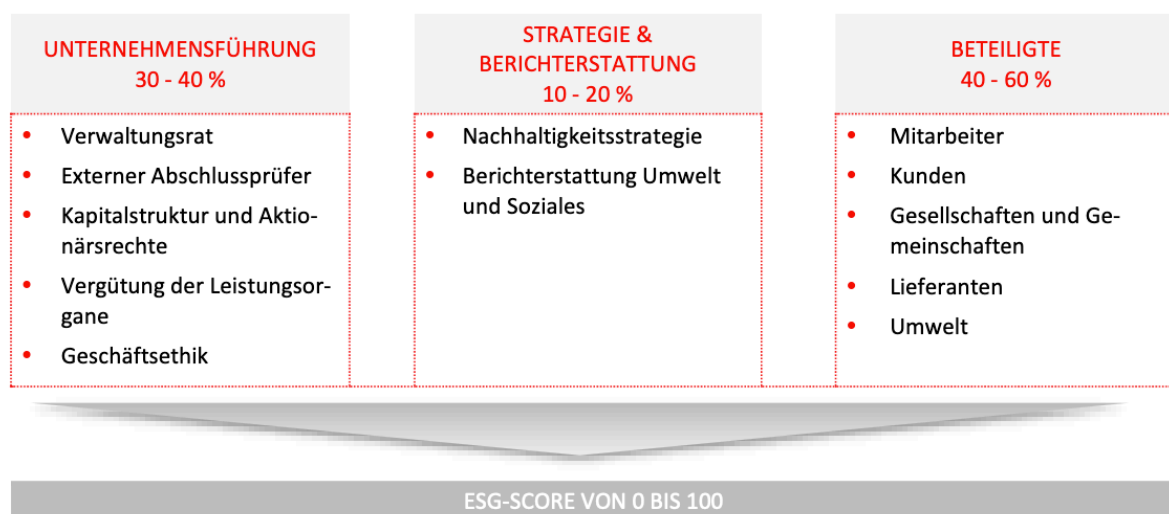
Bei der Bestimmung dieser ESG-Performance greift Clartan Associés hauptsächlich auf die von Ethos angebotenen Dienstleistungen zurück.

Basierend auf der Methodologie von Ethos werden die Unternehmen einem ESG-Rating (A+, A-, B+, B- und C) unterzogen: Dieses Rating ergibt sich aus der Bestimmung einer Punktzahl (von 0 bis 100) anhand von rund hundert quantitativen Kriterien und der Analyse der Verhaltenskontroversen des Unternehmens. Das endgültige Rating (von A+ bis C) ergibt sich aus der Positionierung der quantitativen Punktzahl des Unternehmens im Vergleich zum Branchendurchschnitt, wobei Anpassungen nach unten vorgenommen werden, um das Vorhandensein möglicher Kontroversen zu berücksichtigen.

Die Staaten werden auch einem ESG-Rating unterzogen (A+, A-, B+ und B-): Dieses Rating ergibt sich aus der Bestimmung einer Punktzahl (von 0 bis 100) anhand von Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales, Strategie und Unternehmensführung.

Clartan Associés verpflichtet sich, **50 % des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien von börsennotierten Unternehmen und in Anleihen mit einem Rating von mindestens B+ anzulegen (Best-in-Class-Ansatz).**

Ethos bewertet Unternehmen auf der Grundlage eines quantitativen Standard-Multikriterienansatzes unter Verwendung von rund 100 ESG-Datenpunkten, die in drei Hauptkategorien unterteilt sind:



**Jedes Unternehmen erhält einen ESG-Score, der auf** dem oben genannten Kriterium basiert. Der ESG-Score berücksichtigt die branchenspezifischen ESG-Merkmale und positioniert das Unternehmen im Vergleich zu seinen Peers.

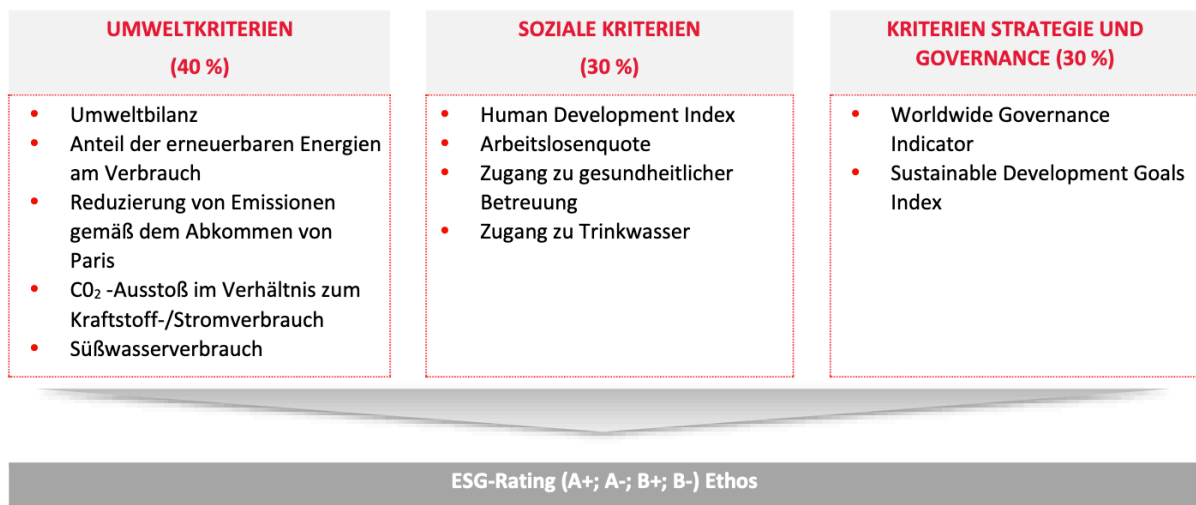
**Jedem Unternehmen wird ein ESG-Rating zugewiesen, basierend auf seinem ESG-Score (quantitative Analyse) und dem Grad seiner Exposition gegenüber ESG-Kontroversen (qualitative Analyse).** Ethos identifiziert Unternehmen, die in ESG-Kontroversen verwickelt sind, wie z.B. Verletzungen der Menschen- und Arbeitsrechte, schwere Umweltschäden, erhebliche Korruption, etc. In diesem Prozess misst Ethos auch die Relevanz der Reaktionen der Unternehmen auf diese Kontroversen und berücksichtigt diese bei der endgültigen Einstufung des Schweregrades, der der Kontroverse zugewiesen wird.

Das endgültige ESG-Rating des Unternehmens wird wie folgt konstruiert:

|                                    |                      | ESG-Score<br>(Abweichung vom Durchschnitt) |                             |                            |  |
|------------------------------------|----------------------|--|-----------------------------|----------------------------|--|
|                                    |                      | Unter<br>-1 Standardab-<br>weichung        | Unter dem Durch-<br>schnitt | Über dem Durch-<br>schnitt | Über der Stan-<br>dardabweichung<br>+1 |
| MAX. SCHWERE<br>DER<br>KONTROVERSE | keine / geringfügige | B-   | B+                          | A-                         | A+                                     |
|                                    | mäßig                | B-   | B+                          | A-                         | A-                                     |
|                                    | ernsthaft            | B-   | B-                          | B+                         | B+                                     |
|                                    | schwer               | B-   | B-                          | B-                         | B-                                     |
|                                    | sehr schwer          | C  | C                           | C                          | C                                      |

Das Ergebnis dieser Analyse ist eine umfassende Bewertung der Politik und der Governance-Systeme (G) der Unternehmen im Hinblick auf die ökologischen (E) und sozialen (S) Herausforderungen, mit denen sie konfrontiert sind, und ermöglicht die Identifizierung fortschrittlicher Unternehmen, die die besten Kriterien für unternehmerische Verantwortung mit einer langfristigen Orientierung erfüllen und in ihren Branchen führend sind.

Bei Länder- und Staatsemittenten wird das Rating ebenfalls anhand eines multikriteriellen Ansatzes erstellt, der im Folgenden schematisch dargestellt wird:



### **3) Aktive Aktionärsstruktur**

Durch die Ausübung des Stimmrechts kann Clartan Associés Einfluss auf die korrekte Anwendung der Regeln der guten Unternehmensführung sowie die Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialbelangen in der Strategie der gehaltenen Unternehmen nehmen. Dieses Recht kann im Rahmen der Hauptversammlung der Aktionäre ausgeübt werden, an der der Vermögensverwalter teilnimmt.

Im Rahmen der Abstimmung bei Hauptversammlungen strebt Clartan Associés an, **mindestens 50%** des vom Teilfonds gehaltenen Aktienbestands **abzustimmen**. **Ethos fungiert als Berater** bei der Ausübung des Stimmrechts und stellt Clartan Associés seine Liste mit Abstimmungsempfehlungen zur Verfügung. Clartan Associés ist dann verpflichtet, bei Versammlungen selbst abzustimmen. Standardmäßig werden die Empfehlungen von Ethos befolgt. Andernfalls muss CLARTAN ASSOCIÉS seine Entscheidung dokumentieren und erklären.

Clartan Associés verpflichtet sich daher, mit den Unternehmen im Rahmen von persönlichen Treffen mit dem Management einen Dialog über ESG-Themen zu führen.

Die Politik der aktiven Aktionärsbeteiligung und des Dialogs gilt nur für Vermögenswerte, die in Aktien von börsennotierten Unternehmen investiert sind, die der Teilfonds hält.

## Anlagestrategie

**Bei den Anlageentscheidungen für Aktien (Stock Picking) und Anleihen (Bond Picking), die vom Verwaltungsausschuss nach einem sogenannten "Quality and Value"-Prozess umgesetzt werden, wird den ESG-Kriterien durch den Ausschluss bestimmter Wirtschaftssektoren, die Auswahl von Werten unter den von Ethos am besten bewerteten Titeln und einen aktiven Ansatz im Bereich der Aktionärsstruktur, wie im Abschnitt "Umwelt- oder soziale Merkmale des Finanzprodukts" oben beschrieben, besondere Aufmerksamkeit geschenkt.**

Das Teilgesellschaftsvermögen verfügt über eine **verbindliche Politik der sektoralen und verhaltensbezogenen Ausschlüsse, die für 100% der Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen gilt, sowie über** eine Anforderung, dass **mindestens 50%** des Nettovermögens **in** Aktien und Anleihen mit dem **höchsten Ethos-Rating investiert werden müssen**, wie in den Punkten 1) und 2) des Abschnitts "Umwelt- oder soziale Merkmale des Finanzprodukts" weiter oben beschrieben.

Die **Governance-Praktiken werden vom Forschungsteam von Ethos** nach seiner eigenen Methode **analysiert**. Zu den wichtigsten analysierten Punkten gehören unter anderem Transparenz, Kapitalstruktur, Zusammensetzung und Funktionsweise der Führungsinstanzen (Verwaltungsrat, Generaldirektion), Vergütungssysteme, Aktionärsrechte sowie Geschäftsethik.

Die Kriterien zur Bewertung der **Corporate Governance machen 30-40% der von Ethos vergebenen ESG-Scores aus** und die Bewertung der Beziehungen zu den Anspruchsgruppen, einschließlich der Arbeitnehmer, 40-60%.

## Anteil der Investitionen

**Mindestens 50% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Aktien und Anleihen investiert**, die auf der **Grundlage der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie ausgewählt werden**, die zur Einhaltung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale, wie im Abschnitt "Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts" näher erläutert, verwendet werden und mit den geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehen.

Das Teilgesellschaftsvermögen darf **bis zu 50 % in anderen Anlagen** halten.

- Aktien oder Anleihen, deren Ethos-Ratings unter B+ liegen, die aber **mindestens die** oben beschriebenen **sektoralen und verhaltensbezogenen Ausschlüsse einhalten,**
- Anlagen in OGAW und/oder anderen OGA, einschließlich Geldmarktfonds, Barmitteln und derivativen Finanzinstrumenten. Diese Anlagen erfüllen keine ökologischen oder sozialen Anforderungen. Auf diese Anlagen werden keine Umwelt-/Sozialgarantien angewandt.

## Prüfung von Umwelt- oder Sozialmerkmalen und angewandte Methoden

Clartan Associés hat einen Lenkungsausschuss ernannt, der für die Umsetzung und Überwachung seiner ESG-Politik verantwortlich ist. Diese Gruppe hat auch die Aufgabe, die ESG-Kriterien bei Clartan Associés zu fördern. Die Generaldirektion nimmt an dem ESG-Ausschuss teil. Die Kontrolle der ordnungsgemäßen Umsetzung der ESG-Politik obliegt dem ESG-Ausschuss und auf zweiter Ebene dem RCCI (=Compliance-Officer).

Der Ausschuss trifft sich mindestens vierteljährlich. Er ist für die Umsetzung und Berichterstattung der drei Säulen der ESG-Politik verantwortlich:

### 1) Ausschluss

- **Jährliche Überprüfung, ob das** Anlageuniversum den Kriterien für sektorale und verhaltensbezogene Ausschlüsse **entspricht.**
- **Vierteljährliche Überprüfung der Einhaltung** der sektoralen und verhaltensbezogenen Ausschlusskriterien für Wertpapiere im **Portfolio.**
- Dokumentation von Kontroversen auf höchster Ebene.

### 2) Inklusion (oder Best-in-Class-Ansatz)

- **Monatliche Messung des Anteils des Nettovermögens an Aktien und Anleihen in den besten Ratingkategorien.**

*Clartan Associés verpflichtet sich, dass **50 % des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien von börsennotierten Unternehmen und Anleihen investiert werden, die von Ethos in den besten Ratingkategorien bewertet werden** (Ratings besser als oder gleich B+, Best-in-Class-*

*Methode und -Auswahl, die im Abschnitt "Umwelt- oder soziale Merkmale des Finanzprodukts" oben zusammengefasst sind).*

*Der Anteil des Nettovermögens, der in Aktien und Anleihen in den besten Ratings des Sektors (A+, A-, B+) investiert ist, wird monatlich **auf der Website und in den monatlichen Berichten von Clartan Associés veröffentlicht.***

### **3) Aktive Aktionärsstruktur**

- **Verfolgung der Ausübung des Stimmrechts** (Liste der Unternehmen). **Jährliche Messung des Anteils der ausstehenden Aktien, bei denen die Abstimmungen durchgeführt wurden. Abfassung des Berichts** über die Umsetzung der Politik des Aktionärsengagements.

*Im Rahmen der Abstimmung bei Hauptversammlungen strebt Clartan Associés an, mindestens 50% des vom Teilfonds gehaltenen Aktienbestands abzustimmen. Ethos fungiert als Berater bei der Ausübung des Stimmrechts und stellt Clartan Associés seine Liste mit Abstimmungsempfehlungen zur Verfügung. Clartan Associés ist dann verpflichtet, bei Versammlungen selbst abzustimmen. Standardmäßig werden die Empfehlungen von Ethos befolgt. Andernfalls muss CLARTAN ASSOCIES seine Entscheidung dokumentieren und erklären.*

*Der ESG-Ausschuss ist für die Auswahl der Unternehmen verantwortlich, bei denen Clartan Associés sein Stimmrecht als Aktionär ausüben wird. Die Abstimmungen werden identisch sein, wenn ein Wertpapier in mehreren Teilfonds der SICAV vertreten ist.*

*CLARTAN ASSOCIES nutzt die Proxy-Voting-Dienste der Banque de Luxembourg, um die Verarbeitung von Abstimmungsentscheidungen oder den Zugang zu Informationen zu gewährleisten.*

*Die Nutzung von Briefwahlen ist das am häufigsten verwendete Mittel zur Teilnahme an Versammlungen. Einer der Geschäftsführer von CLARTAN ASSOCIES kann jedoch auch physisch an den Hauptversammlungen teilnehmen.*

*CLARTAN ASSOCIES legt jedes Jahr einen Bericht über die Umsetzung der Politik des Engagements von Aktionären vor.*



**Dieses Protokoll wird auf der Internetseite [www.clartan.com](http://www.clartan.com) zur Verfügung gestellt.**

Es umfasst :

- Eine allgemeine Beschreibung der Art und Weise, wie die Stimmrechte ausgeübt wurden.
- Eine Erklärung der Entscheidungen, die bei den wichtigsten Abstimmungen getroffen wurden.
- Informationen über die mögliche Inanspruchnahme von Dienstleistungen, die von Wahlberatern erbracht werden.
- Die Ausrichtung der während der Hauptversammlungen abgegebenen Stimmen, wobei diese Information unbedeutende Stimmen aufgrund ihres Gegenstands oder der Größe der Beteiligung an der Gesellschaft ausschließen kann.
- Überwachung des Aktionärsdialogs

Innerhalb des Finanzanalyseteams von Clartan Associés (10 Analysten) wird bei der Präsentation jedes Anlagefalls ein Abschnitt über ESG gefordert, um **die Einhaltung der Ausschlusskriterien zu bewerten und die extra-finanzielle Qualität zu berücksichtigen, um die Eignung für das Anlageuniversum im Vorfeld zu bestimmen.**

Auf der Ebene der Finanzverwaltung und zur Erfüllung seines Auftrags im Bereich der verantwortungsvollen Investitionen **hat Clartan Associés beschlossen, sich hauptsächlich auf die extra-finanzielle Analyse von Ethos Services** (15 ESG-Analysten, eigene Methode) zu **stützen.**

## Datenquellen und -verarbeitung

Auf der Ebene der Finanzverwaltung und zur Erfüllung seines Auftrags im Bereich der verantwortungsvollen Investitionen hat Clartan Associés beschlossen, sich hauptsächlich auf die extra-finanzielle Analyse von Ethos Services (15 ESG-Analysten, eigene Methode) zu stützen.

### **1) Ausschluss und 2) Einschluss (oder Best-in-Class-Ansatz)**

Clartan Associés hat über die gesicherte Plattform von Ethos Zugang zu den Schlüsseldaten für die Umsetzung der Säulen 1 und 2 seiner ESG-Politik in einem sehr breiten Universum von Aktien- und Anleiheemittenten:

- Exposition gegenüber den sensiblen Bereichen Tabak, Glücksspiel, Pornografie, unkonventionelle Waffen

- Exposition gegenüber Kontroversen und Bewertung ihres Schweregrads
- ESG-Rating

Für den Fall, dass Ethos den Emittenten oder die erforderlichen Daten nicht abdeckt, wird im Folgenden das Verfahren beschrieben, um die Einhaltung der Ausschlüsse zu gewährleisten.

### 1) Sektorale Ausschlüsse :

1.1) Unkonventionelle Waffen (die von Ethos auf den ersten Euro ausgeschlossen werden und wenn sie mehr als 5% des Umsatzes in der für die Teilfonds geltenden ESG-Politik ausmachen): Wenn die Ethos-Daten darauf hinweisen, dass der Umsatz eines Emittenten in diesem Sektor  $>0$  ist, obliegt es uns zu prüfen, ob dieser Anteil  $<5\%$  beträgt. Einmal pro Quartal legen wir die neu in den Teilfonds aufgenommenen Titel dem Analystenkollegium in der Finanzanalytisesitzung vor. Gegebenenfalls werden die Investor Relations des Unternehmens um eine Bestätigung gebeten.

1.2) Für das Kriterium, das von Ethos nicht verfolgt wird (nicht therapeutisches Cannabis) und für Emittenten, die von Ethos nicht verfolgt werden: Wir stützen uns auf die Kenntnis der Dossiers durch das Analystenkollegium und überprüfen einmal jährlich die Einhaltung der Ausschlusskriterien durch den Emittenten im Rahmen einer umfassenden Überprüfung in der Finanzanalytisesitzung; einmal pro Quartal legen wir die neu in den Teilfonds aufgenommenen Titel dem Analystenkollegium in der Finanzanalytisesitzung vor. Gegebenenfalls wird eine Bestätigung von den Investor Relations des Unternehmens eingeholt.

## 2) Verhaltensbedingte Ausschlüsse :

Da Ethos kein Monitoring durchführt, suchen wir nach anderen zuverlässigen Informationsquellen über Kontroversen, die Emittenten betreffen, und deren Schweregrad.

Wir halten die unter anderem verfügbaren Sustainalytics-Daten für zuverlässig und stützen uns bei der Beurteilung, ob ein Emittent das Kriterium des Verhaltensausschlusses erfüllt, auf diese Daten.

In Ermangelung zugänglicher Daten führen die Analysten pro Quartal eine Suche nach Kontroversen im Internet durch (zusätzlich zur täglichen informellen Überwachung), und eventuell aufgedeckte Kontroversen werden der Finanzanalyse unterzogen, um ihren Schweregrad zu beurteilen.

## 3) Aktive Aktionärsstruktur

**Ethos fungiert als Berater bei der Ausübung des Stimmrechts** und stellt Clartan Associés seine Liste mit Stimmempfehlungen zur Verfügung (E-Mail-Versand der Analyse der Anträge und der Stimmempfehlungen im Vorfeld der Versammlung für ein sehr breites Universum von Emittenten). Clartan Associés ist dann verpflichtet, selbst auf den Versammlungen abzustimmen. CLARTAN ASSOCIÉS greift auf die Proxy-Voting-Dienste der Banque de Luxembourg zurück, um die Bearbeitung der Abstimmungsentscheidungen oder den Zugang zu Informationen zu gewährleisten.

## Grenzen der Methoden und Daten

Methodische Grenzen: Der Anlageprozess basiert auf qualitativer und quantitativer Recherche, die sich ausschliesslich auf Rohdaten stützt, die von den Unternehmen veröffentlicht werden (über Ethos oder über das Finanzanalyseteam von Clartan Associés). Eine erste Einschränkung besteht in der Zuverlässigkeit der veröffentlichten Daten, die auf der Glaubwürdigkeit und der Prüfung der nichtfinanziellen Berichte der Unternehmen beruht.

Die Verfolgung von Kontroversen bleibt eine Bewertungsübung, bei der die besten Mittel eingesetzt werden, um kontroverse Unternehmen oder Unternehmen mit einem Risiko für Kontroversen aus dem Management auszuschließen. Eine Einschränkung besteht jedoch darin, dass es nicht möglich ist, alle Kontroversen zu verhindern und somit ein Nullrisiko in diesem Punkt anzugeben.

## Angemessene Sorgfaltspflicht

- 1) Clartan Associés beschloss, sich **hauptsächlich auf die nichtfinanzielle Analyse von Ethos Services, einem führenden Akteur, zu stützen.**

Ethos wurde 1997 von Schweizer Pensionskassen gegründet, um nachhaltige Anlagen anzubieten. Das Unternehmen hat ein einzigartiges Know-how im Bereich des verantwortungsvollen Investierens entwickelt. Ethos beschäftigt heute über 30 Mitarbeitende, die sich voll und ganz der Analyse und Förderung von nachhaltigen Anlagen widmen.

Ethos bietet über 300 Kunden, hauptsächlich institutionellen Anlegern, eine vollständig zusammengesetzte Palette von Produkten und Dienstleistungen an, die sich der Nachhaltigkeit widmen.

Seine Leistungen umfassen :

Nachhaltige Fonds und Indizes

- Analysen von Hauptversammlungen mit Abstimmungsempfehlungen
- Programme für den Dialog mit Unternehmen
- Extra-finanzielle ESG-Bewertungen und -Ratings von Unternehmen

Ethos ist unter anderem seit 2006 Unterzeichner der PRI, des United Nations Global Compact, Mitglied der Institutional Investors Group on Climate Change und seit 2020 B Corp zertifiziert.

- 1) Clartan Associés führt eine **jährliche "Due Diligence" bei Ethos Services** durch
- 2) Der ESG-Ausschuss überwacht den Anteil der Emittenten, über die wir keine regelmäßige Datenquelle haben (sektorale und verhaltensbezogene Ausschlüsse). Dieser Anteil hält sich in Grenzen.
- 3) Alle Kontrollen zur ordnungsgemäßen Umsetzung der ESG-Politik werden nach dem **Vier-Augen-Prinzip** auf der ersten Ebene (Redakteur / Korrekturleser) durchgeführt und unterliegen einer **Kontrolle auf der zweiten Ebene.**

## Richtlinien für die Einstellung

**Die aktive Aktionärsstruktur ist eine der drei Säulen** des vom Teilfonds verfolgten nichtfinanziellen Ansatzes. Er wird oben im Abschnitt "Umwelt- oder soziale Merkmale des Finanzprodukts" beschrieben. Benannter Referenzindex  
Der Teilfonds verfügt über **keinen ausgewiesenen Referenzindex**, um die vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.