

Die Eurosif Transparenzleitlinien

- Anmerkungen -

Dieses Dokument soll dem Fondsmanagement helfen, die Eurosif SRI Publikumsfonds-Transparenzleitlinien auszufüllen. Insbesondere soll es Klarheit bei jenen Fragen der Transparenzleitlinien verschaffen, wo weitergehende Erläuterungen sinnvoll sein können.

Bemerkungen

Kategorie 1 – Grundlegende Informationen

Diese Leitlinien beziehen sich immer auf den spezifischen Fonds, das Anlagekompartiment oder den Subfonds und niemals auf eine übergeordnete Struktur.

Kategorie 2 - Investmentkriterien für Nachhaltigkeitsfonds

2a – Wie definiert der Fonds den Begriff des nachhaltigen Investments?

Die Antwort sollte die fondseigene Definition von nachhaltigem Investment reflektieren, so wie sie bei dem entsprechenden Fonds Anwendung findet. Die Antwort sollte damit die Grundidee beschreiben, auf der der Fonds basiert oder, mit anderen Worten, den Zweck / die Ziele / die Philosophie des Fonds. Die Fondsstrategie kann hier ebenfalls erläutert werden (z.B. Negatives Ausleseverfahren, Best-in-class-Ansatz etc.).

2b – Wie lauten die Nachhaltigkeitskriterien für die Investments des betreffenden Fonds?

Die Antwort auf diese Frage sollte so detailliert wie möglich sein in Bezug auf die Kriterien, die bei Investitionsentscheidungen eine Rolle spielen.

Kategorie 3 - Research-Verfahren

3a – Wie sehen die Research-Methodik sowie das angewendete Research-Verfahren aus?

Das Fondsmanagement sollte darlegen, ob ein hausinternes Research und/oder externe Researchanbieter genutzt werden, wie die Grundzüge der *Research-Methodik* aussehen und wie die Daten beschafft werden. Dies kann auch einen Dialog mit den Unternehmen oder ein Feedback zum Research mit einschließen.

3c – Gibt es eine externe Kontrolle oder ein externes Prüfverfahren für das Research-Verfahren? Wenn ein Beirat existiert, beschreiben Sie bitte seine Zuständigkeiten.

Die Frage bezieht sich auf ein System externer Kontrolle/Verifizierung des Research-Verfahrens. Erklären Sie, was sie dabei als „extern“ verstehen, da dies oftmals von Fonds zu Fonds unterschiedlich ist.

3g – Welche Research-Ergebnisse werden öffentlich gemacht? Auf welche Art und Weise?

Fonds veröffentlichen bisweilen eine Zusammenfassung ihrer Research-Ergebnisse. Die Frage nach der Art und Weise bezieht auf die verwandten Medien der Veröffentlichung und ob die Veröffentlichung proaktiv oder reaktiv geschieht.

Kategorie 4 - Auswertung und Umsetzung

4a - Wie werden Research-Ergebnisse in den Investment-Prozess integriert, einschließlich der Auswahl und Zulassung von Unternehmen für Investments?

Das Fondsmanagement sollte folgende Bereiche berücksichtigen:

- Wie beeinflussen Research-Ergebnisse oder Daten die Anlageentscheidung?
- Nach welchen Auswahlprinzipien wird gehandelt (z.B. best-in-class)?
- Wie sind diese Prinzipien in den Investment/Divestment-Prozess eingebunden?

4c – Welche Grundsätze und Verfahren werden angewendet im Zusammenhang mit der Auflösung einzelner Investments (Desinvestitionen) aufgrund von Nachhaltigkeitskriterien?

Der Fondsmanager sollte das Verfahren der Desinvestition aufgrund von Nachhaltigkeitskriterien näher erläutern, z.B. über welchen Zeitraum, ob in Abstimmung mit der Compliance-Abteilung, etc.

Kategorie 5 - Engagement-Ansatz

5d – Welche Engagement-Verfahren kommen zum Einsatz?

Beispiele für typische Engagement-Verfahren beinhalten u.a.: Briefe an Entscheidungsträger (welche genau), Telefongespräche mit Entscheidungsträgern (welchen genau), Besprechungen mit Entscheidungsträgern (welchen genau), Unterstützung für einzelne Initiativen, Unterstützung von / Beteiligung an Aktionärsanträgen mit dem Ziel einer Verbesserung der SEE¹-Geschäftsmethoden,

¹ SEE = Social/ethical/environmental, also sozial, ethisch und ökologisch

Zusammenarbeit mit anderen Anteilseignern und Stakeholdern (z.B. Nichtregierungsorganisationen und politischen Entscheidungsträgern).

Kategorie 6 - Wahl- bzw. Abstimmungsverhalten

6a – Verfügt der Fonds über Grundsätze zur Stimmrechtsausübung? Und wenn ja, welche?

Das Fondsmanagement sollte die Reichweite der Vorgaben zum Abstimmungsverhalten erläutern und dabei anführen, ob sie Corporate Governance-Aspekte und / oder SRI-Belange mit einschließen.

6b – Legt das Fondsmanagement sein Abstimmungsverhalten und die Begründung seiner Entscheidungen offen? Wenn ja, wo sind entsprechende Informationen zu finden?

Fallbeispiele reichen aus.

Kategorie 7 - Regelmäßige Aktivitäten

7a – Welche Titel enthielt der Fonds an einem benannten Datum in den letzten 6 Monate?

Das Fondsmanagement sollte die im Fondsbesitz befindlichen Anteile namentlich bezeichnet zu einem festgelegten Datum innerhalb einer sechsmonatigen Frist vor Ausgabe der Information offen legen. Dem Fondsmanagement steht es frei zu kommentieren, warum die Anteile an einem Unternehmen im Wertpapierbestand des Fonds verblieben sind, auch wenn Investoren Bedenken geäußert hatten (z.B. aufgrund negativer Informationen in den Medien).

7c – Welche mit den Fondskriterien zusammenhängenden Abstimmungsmaßnahmen wurden durchgeführt?

Das Fondsmanagement sollte jegliches Abstimmungsverhalten, das mit den Fondskriterien zusammenhängt, offen legen und die Gründe für die Abstimmungsentscheidungen erörtern.