

## Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

**Finanzmarktteilnehmer: ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, LEI: 529900N2UNS9UG33KK60**

### Zusammenfassung

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei der vorliegenden Erklärung handelt es sich um die konsolidierte Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren.

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf den Bezugszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024. Die Indikatoren geben jeweils den Durchschnittswert über vier Stichtage im Jahr der ACATIS-Fonds an.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt im Rahmen der Investitionsentscheidungen für das Sondervermögen durch verbindliche Ausschlusskriterien und das Controversy Risk Assessment.

Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH verfolgt einen konsistenten und langfristig ausgerichteten Nachhaltigkeitsansatz. Auch im Berichtsjahr 2024 wurde dieser konsequent umgesetzt, ohne grundlegende Änderungen an der Investmentphilosophie oder Methodik vorzunehmen. Die Datenbasis blieb im Vergleich zum Vorjahr stabil, was eine verlässliche Beurteilung der Entwicklungen ermöglicht.

Die Ergebnisse für 2024 zeigen im Vergleich zu 2023 insgesamt stabile Nachhaltigkeitswirkungen der Investitionen. Hervorzuheben ist der Rückgang der gesamten Treibhausgasemissionen von 2.148.786 Tonnen CO<sub>2e</sub> im Jahr 2023 auf 1.893.398 Tonnen CO<sub>2e</sub> in 2024 sowie des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks von 288,59 auf 262,33. Die übrigen Indikatoren entwickelten sich weitgehend gleichbleibend ohne auffällige Ausschläge. ACATIS bestätigt damit die Stabilität und Wirkung seines nachhaltigen Investitionsansatzes.

Die nachfolgend beschriebenen Maßnahmen und Ziele berücksichtigt ACATIS in den nachhaltigen Artikel 8 und Artikel 9 Fonds gemäß Offenlegungsverordnung. Die Artikel 6 Fonds gemäß Offenlegungsverordnung berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei der Investitionsentscheidung, jedoch keine Ausschlusskriterien.

**Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

**Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird**

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen Vorjahren	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
<b>CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS</b>						
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	181.171,68	2022: 28.419 2023:174.403,94	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 87,56%.	Die Begrenzung von Emissionen soll mittelbar durch die Anwendung von Umsatzschwellen sichergestellt werden.  Ausgeschlossen sind z.B. Unternehmen, die mehr als 20% ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle erzielen.
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	34.565,50	2022: 24.908 2023: 34.115,69	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 87,56%.	
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.649.128,64	2022: 1.398.996 2023: 1.939.999,82	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 87,56%.	

		THG-Emissionen insgesamt	1.893.398,09	2022: 1.452.323 2023: 2.148.785,72	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 87,56%.	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	262,33	2022: 6,72 2023: 288,59	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 87,56%.	
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	861,84	2022: 30,20 2023: 863,18	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 93,42%.	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,73%	2022: 0,8% 2023: 6,14%	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 93,37%.	Eine Begrenzung wird durch die Anwendung von Umsatzschwellen in Höhe von 20 % gewährleistet.
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	51,19%	2022: 56,5% 2023: 52,71%	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 56,91%.	Der Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.

		der gesamten Energiequellen				
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	Code A: N/A Code B: 0,66 Code C: 0,35 Code D: 0,25 Code E: 0,28 Code F: 0,16 Code G: 0,06 Code H: 0,92 Code L: 0,06	2022: keine Abdeckung 2023: Code A: 0,47 Code B: 7,52 Code C: 0,19 Code D: 5,29 Code E: 40,23 Code F: 0,29 Code G: 0,06 Code H: 1,97 Code L: 0,71	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 77,74%.	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. ACATIS berücksichtigt und minimiert im Investmentprozess Investitionen in Unternehmen, die eine Verletzung ohne Aussicht auf Besserung aufweisen.
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	4,96%	2022: 41,2% 2023: 0,01%	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 96,32%.	Das Prinzip 7 des UN Global Compact besagt, dass Unternehmen einen vorsorgenden Ansatz im Umgang mit Umweltproblemen unterstützen sollen.  ACATIS berücksichtigt und minimiert im Investmentprozess Investitionen in Unternehmen, die eine Verletzung ohne

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,14	2022: 115 2023: 2,60	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 1,09%.	Aussicht auf Besserung aufweisen.
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,40	2022: 872 2023:0,57	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 28,18%.	
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>						
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für	0,00%	2022: 2,8% 2023: 0,01%	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 93,21%.	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch ein Ausschlusskriterium fortlaufend

	für multinationale Unternehmen	multinationale Unternehmen beteiligt waren				überwacht und minimiert.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,45%	2022: 6,5% 2023: 48,80%	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 93,37%.	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 das o.g. Ausschlusskriterium zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	5,32%	2022: 12,9% 2023: 8,65%	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt unter 13,85%.	Das Prinzip 6 des UN Global Compact besagt, dass Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf beseitigt werden soll.

	<p>13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</p>	<p>Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane</p>	<p>35,36%</p>	<p>2022: 37,3% 2023: 35,31%</p>	<p>Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 87,40%.</p>	<p>ACATIS berücksichtigt und minimiert im Investmentprozess Investitionen in Unternehmen, die eine Verletzung ohne Aussicht auf Besserung aufweisen.</p>
	<p>14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)</p>	<p>Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind</p>	<p>0%</p>	<p>2022: 0% 2023: 0%</p>	<p>Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 93,49%.</p>	<p>Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.</p>

**Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen**

<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>		<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen Vorjahren</b>	<b>Erläuterung</b>	<b>Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum</b>
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	277,56	2022: - 2023: 280,31	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 99,54%.	Durch das Ausschlusskriterium darf in Fonds mit Nachhaltigkeitsfokus nur in Staaten investiert werden die das Klimaabkommen von Paris ratifiziert haben.
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der	1,25	2022: 0 2023: 4	Die Abdeckungsquote der Kennzahl beträgt 99,54%.	Durch das Ausschlusskriterium darf in Fonds mit Nachhaltigkeitsfokus nur in Länder investiert werden die nach Freedom House Index als nicht unfrei klassifiziert werden.

		Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)				
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>						
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>		<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2022</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>	<b>Erläuterung</b>	<b>Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum</b>
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	N/A	2022: N/A 2023: N/A	ACATIS hat keine Investitionen in Immobilien.	

Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	N/A	2022: N/A 2023: N/A	ACATIS hat keine Investitionen in Immobilien.
------------------	--	--	-----	------------------------	---

**Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

**Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Geschäftsführung von ACATIS hat die Ausschlusskriterien für nachhaltige Fonds zum Inkrafttreten der Offenlegungsverordnung am 10. März 2021 verabschiedet. Die Ausschlusskriterien wurden zuletzt am 01. Januar 2024 aktualisiert.

ACATIS arbeitet im Bereich Nachhaltigkeit mit MSCI als Datenlieferant zusammen. MSCI bietet wie in einem Baukastensystem verschiedene Datensätze zu den Themen kontroverse Aktivitäten, kontroverse Risiken, ESG, SDGs und Regulierung an. Für Kunden bietet MSCI ein Online-Portal an, in dem Nachhaltigkeitsstrategien mit Hilfe der Daten von MSCI erstellt werden können. Die Nachhaltigkeitsstrategie von ACATIS ist dort hinterlegt. Anschließend besteht die Möglichkeit, das verfügbare Anlageuniversum hinsichtlich der eigenen Nachhaltigkeitsstrategie zu bewerten und die Ergebnisse (Positiv- und Negativliste) zu exportieren. ACATIS-Research, die IT-Abteilung von ACATIS, übernimmt diese Ergebnisse und spielt sie in die Orderplattform (Order Server) und die Aktienanalyseplattform (Value Server) ein. Die Positiv- und Negativlisten werden vierteljährlich aktualisiert. Im Order Server können die verschiedenen Nachhaltigkeitslisten den einzelnen Fonds zugeordnet und die Nachhaltigkeit des Fonds tagesaktuell überprüft werden. Durch fest definierte Ausschlusskriterien sowie das Controversy Risk Assessment, das sich ebenfalls an den UNGC orientiert, schließt ACATIS Nachhaltigkeitsrisiken aus. Die fest beschriebene Nachhaltigkeitsstrategie in Kombination mit den Daten von MSCI gibt den Portfoliomanagern einen festen Rahmen vor.

Die aktuelle Datenqualität zu den wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren war für die verschiedenen Nachhaltigkeitsindikatoren sehr unterschiedlich. Einige Indikatoren wiesen eine gute bis sehr gute Abdeckung auf, während für andere Indikatoren keine Daten beim Datenanbieter verfügbar waren. Um die Datenqualität zu verbessern, gibt ACATIS individuelle Auftragsratings beim Datenlieferanten in Auftrag. Zusätzlich wird mit einem Nachhaltigkeitsberater - der ACATIS Fair Value AG - zusammengearbeitet. Darüber hinaus steht ACATIS in ständigem Kontakt mit den Datenlieferant, um die Aktualisierung der Daten voranzutreiben.

### **Mitwirkungspolitik**

Um die Interessen der Investoren zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung im Sinne einer guten Corporate Governance gerecht zu werden, übt ACATIS für die gehaltenen börsennotierten Aktienbestände die damit verbundenen Stimmrechte mit einem speziellen Fokus auf Nachhaltigkeit aus. Darüber hinaus ist gute Corporate Governance integraler Bestandteil des normbasierten Screenings, das unter anderem die Vorgaben des UN Global Compact sowie die ILO-Kernarbeitsnormen umfasst und somit direkt Einfluss auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausübt.

### **Bezugnahme auf international anerkannte Standards**

Unternehmen, die im Bereich kontroverser Aktivitäten tätig sind, werden vollständig ausgeschlossen. Dazu werden auf täglicher Basis Informationsquellen gescreent, Daten gesammelt und eindeutig bewertet (Controversy Risk Assessment). Kontroverse Geschäftspraktiken und Verstöße gegen relevante internationale Normen und Standards, wie z.B. den UN Global Compact oder die ILO-Kernarbeitsnormen, werden automatisch und tagesaktuell erfasst (sog. normenbasiertes Screening). Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen werden so kontinuierlich überwacht und minimiert. Die Methodik, wie die Daten aufbereitet werden und wie die Einhaltung gemessen wird, ist im Kapitel „Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ beschrieben. ACATIS beteiligt sich derzeit nicht an Net Zero Initiativen. Für ACATIS ist es wichtig, die Datenqualität in den nächsten Jahren zu verbessern, um ein plausibles und realistisches zukunftsorientiertes Klimaszenario zu messen.

### **Historischer Vergleich**

Ein historischer Vergleich zwischen 2024 und 2023 zeigt insgesamt stabile Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ohne wesentliche Veränderungen. Dies ist darauf zurückzuführen, dass ACATIS weder den Nachhaltigkeitsansatz noch die Investmentphilosophie verändert hat und auch die Datenqualität auf einem vergleichbaren Niveau geblieben ist. Auffällig ist jedoch ein Rückgang der Treibhausgasemissionen sowie des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks im Jahr 2024, was auf bewusst nachhaltigere Investitionsentscheidungen zurückzuführen ist. Diese Entwicklung unterstreicht den konsequent umgesetzten Nachhaltigkeitsfokus innerhalb der bestehenden Strategie.