

## NACHHALTIGES HANDELN BEI DER ACATIS INVESTMENT KVG MBH

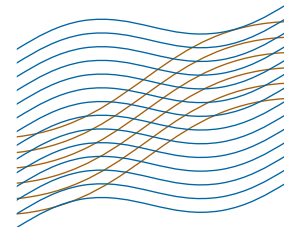
### EINLEITUNG

ACATIS hat sich bereits vor vielen Jahren bewusst dafür entschieden, Nachhaltigkeit dezidiert in die eigenen Investmentstrategien, unsere Unternehmenskultur und Geschäftspraktiken zu integrieren. Als deutsche Fondsboutique sind wir uns unserer öffentlichen Wahrnehmung und Vorbildfunktion sowie einer besonderen Verantwortung bei der Kapitalallokation bewusst.

ACATIS möchte als Unternehmen und Arbeitgeber gesellschaftliche Verantwortung übernehmen und richtet das eigene Handeln stets nachhaltig aus. Unser Nachhaltigkeitsleitbild dient uns dabei als Rahmen, und dieser Leitfaden beschreibt die Details unserer Arbeitsweise in den verschiedenen Bereichen.

### INHALT

1. Nachhaltiges Produktangebot
2. Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken
3. Stimmrechtsausübung und aktive Einflussnahme (Engagement)
4. Auszeichnung und Mitgliedschaften
5. Klimaneutralität
6. Personalverantwortung und Vielfalt
7. Nachhaltige Geschäftsführung
8. Nachhaltigkeitsbeirat



## I. NACHHALTIGES PRODUKTANGEBOT

Seit einigen Jahren ist bei vielen Anlegern ein wachsendes Bewusstsein für nachhaltige Finanzprodukte zu beobachten. Darüber hinaus sind insbesondere institutionelle Investoren zunehmend gefordert, nachhaltige Auswahlkriterien im Asset Management umzusetzen.

Wir unterstützen nachhaltiges Investieren, wollen aber niemandem vorschreiben, wie er sein Vermögen anzulegen hat. So unterschiedlich unsere Kunden sind und so individuell wir sie betreuen, so unterschiedlich sind auch ihre Bedürfnisse und Anforderungen an Nachhaltigkeit.

ACATIS bietet seinen Kunden Investmentfonds für unterschiedliche nachhaltige Anlagepräferenzen und hat den Anspruch, in jeder Kategorie ein authentisches Produktangebot mit hoher Transparenz zu bieten. Bei der Klassifizierung folgt ACATIS der Systematik der EU-Offenlegungsverordnung und bietet im Segment der nachhaltigen Investments zwei Produktkategorien an.

### ACATIS Fair Value Investmentfonds gemäß Artikel 9 Offenlegungsverordnung

Im Jahr 2007 haben wir unter dem Namen ACATIS Fair Value Nachhaltigkeit (Fair) und Value kombiniert, und zwar mit der in der Schweiz gegründeten Firma ACATIS Fair Value Investment AG, mit Sitz im appenzellischen Walzenhausen/ AR. Geschäftsführer ist Rainer Unterstaller, der für die Auswahl der Titel nach stringenten nachhaltigen und ethischen Gesichtspunkten zuständig ist. Diese Kombination ist bis jetzt ein starkes Alleinstellungsmerkmal.

Unsere ACATIS Fair Value Investmentfonds bilden die Speerspitze unseres nachhaltigen Fondsangebots und richten sich an Anleger mit höchsten Wertvorstellungen im Bereich Nachhaltigkeit. Dieses Konzept setzt neben strengen Ausschlusskriterien einen klaren Fokus sowohl auf die ESG-Bilanz, wie auch auf den Beitrag eines jeden einzelnen Unternehmens zu den SDGs.

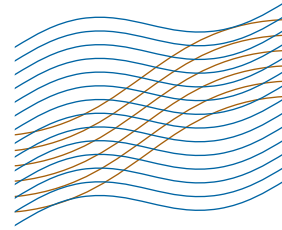
### ACATIS Investmentfonds gemäß Artikel 8 Offenlegungsverordnung

Seit einigen Jahren bietet ACATIS auch nachhaltige Investmentfonds an, die im Sinne der Offenlegungsverordnung mit nachhaltigen und sozialen Merkmalen werben (sog. Artikel 8 Fonds). Bei diesen Investmentfonds ist das Anlagekonzept nicht direkt auf Nachhaltigkeit ausgerichtet, sondern das Thema ist z.B. KI-gesteuertes Portfoliomanagement. Das zur Verfügung stehende Anlageuniversum wurde jedoch zuvor nach ausgewählten Ausschlusskriterien reduziert, um ein Mindestmaß an Nachhaltigkeit zu gewährleisten. In Ergänzung zum Verbandskonzept des BVI für nachhaltige Investments haben wir weitere Mindestausschlüsse definiert und transparent in unserem Investmentprozess dargestellt.

## 2. UMGANG MIT NACHHALTIGKEITSRISIKEN

Als Value-Investoren verfolgen wir seit jeher einen differenzierten Ansatz im Umgang mit Anlagerisiken. Wir definieren das Risiko einer Anlage als dauerhaften Wertverlust und weniger als Schwankungsbreite (Volatilität) der Aktienkurse. Der potenzielle dauerhafte Wertverlust einer Anlage ist schwerer zu quantifizieren als die Volatilität, hat aber langfristig den größeren Einfluss auf das Vermögen des Anlegers. Das Risiko einer Anlage oder eines ganzen Portfolios beurteilen wir daher gemäß unserer DNA als Value-Investoren immer mit gesundem Menschenverstand auf Basis unserer eigenen qualitativen Analyse und nicht auf Basis technischer Risikokennzahlen wie etwa eines Value-at-Risk-Modells. Unser Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken (ESG-Risiken) steht somit im Einklang mit unserem grundsätzlichen Verständnis von Risikomanagement.





Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG-Faktoren) können einen erheblichen Einfluss auf die langfristige finanzielle Performance von Unternehmen haben. Mit der Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in unser Risikomanagement gehen wir über traditionelle finanzielle Risikofaktoren hinaus und berücksichtigen auch potenzielle Risiken und Chancen, die sich aus ESG-Faktoren ergeben. Unabhängig von der Klassifizierung unserer Investmentfonds gemäß der Offenlegungsverordnung war die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren schon immer ein wichtiger Schritt im Rahmen der Risikobewertung, um die langfristige Widerstandsfähigkeit unserer Portfolios zu stärken.

Generell werden Risiken (auch Nachhaltigkeitsrisiken) im Bewertungsprozess jeder Investition (Preisindikation) berücksichtigt, basierend auf der potenziellen signifikanten Auswirkung von Risiken auf die Rendite des Investmentvermögens. ACATIS arbeitet bei Artikel 8- und Artikel 9-Fonds mit Positiv- und Negativlisten, um Investments mit schlechten ESG-Ratings bzw. hohen Nachhaltigkeitsrisiken zu eliminieren und berücksichtigt darüber hinaus Nachhaltigkeitsrisiken als Teil der möglichen Gesamtrisikofaktoren bei der qualitativen Beurteilung eines potenziellen Investments.

### 3. STIMMRECHTSAUSÜBUNG UND AKTIVE EINFLUSSNAHME (ENGAGEMENT)

Die Ausübung von Stimmrechten und die direkte Kommunikation mit dem Management eines Unternehmens (Engagement) im Sinne unseres Nachhaltigkeitsleitbildes spielen eine zentrale Rolle im Rahmen unseres aktiven Aktionärsengagements. Es ermöglicht uns, im Interesse unserer Anleger zu handeln, Einfluss auf nachhaltige Unternehmensentscheidungen zu nehmen und eine verantwortungsvolle Unternehmensführung zu fördern.

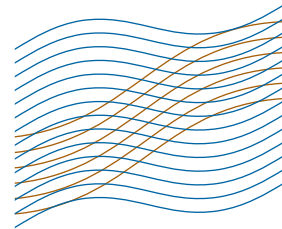
Unabhängig von der Einstufung nach der Offenlegungsverantwortung üben wir daher unser Stimmrecht für alle ACATIS zurechenbaren Aktien aus. Bei der Stimmrechtsausübung stützen wir uns auf die Empfehlungen und Erfahrungen des renommierten Beratungsunternehmens Institutional Shareholder Services (kurz: ISS). ISS ist der weltweit führende Anbieter von Lösungen für Corporate Governance und verantwortungsbewusstes Investment.

Aufgrund der Größe von ACATIS gibt es in der Regel mehrere Unternehmen, an denen wir mit mehr als 1% beteiligt sind. Bei diesen Unternehmen haben wir oft einen sehr guten Zugang zum Management und sehen unsere Möglichkeiten zur nachhaltigen Einflussnahme im Rahmen unseres Engagements besonders positiv.

Sofern wir hier Verbesserungspotentiale identifizieren, betreibt ACATIS bei diesen Firmen aktive Stimmrechtsausübung und Engagement im Rahmen der Managementdialoge. Beim Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen legt ACATIS besonderen Wert auf gute Unternehmensführung. So haben wir bereits in mehreren Fällen gegen die Vorschläge des Vorstands zur Bestellung von Aufsichtsräten oder Wirtschaftsprüfern gestimmt, wenn hier mögliche Abhängigkeitsverhältnisse, Interessenkonflikte oder Mandatsanhäufungen identifiziert wurden. In Einzelfällen führt schlechte Governance zu Verkäufen (Beispiel Wirecard) oder zum Dialog mit Vorstand und Aufsichtsrat (Beispiele LPKF oder Grenke). Grundsätzlich ist es jedoch unser Bestreben als Value-Investoren, vorzugsweise in Unternehmen zu investieren, die von selbst verantwortungsvoll mit ihren Mitarbeitenden, Ressourcen und der Umwelt umgehen und von integren Führungskräften geleitet werden, sodass sich die Notwendigkeit für eine aktive Einflussnahme in Grenzen hält.

Wir berichten darüber jährlich in unserem Engagementbericht.





#### 4. AUSZEICHNUNG UND MITGLIEDSCHAFTEN

Auszeichnungen, Nachhaltigkeitsratings für unsere Investmentfonds und Mitgliedschaften sind für uns geeignete Möglichkeiten, unsere internen Prozesse und Nachhaltigkeitskonzepte unabhängig von Dritten überprüfen zu lassen. Dabei setzen wir bewusst auf Qualität statt Quantität und wählen unsere Akkreditierungspartner und Mitgliedschaften in Verbänden und Organisationen sorgfältig aus. Wir erkaufen uns kein grünes Image, sondern streben eine externe und unabhängige Bestätigung und Verbesserung unserer Nachhaltigkeitsbemühungen an.

ACATIS ist seit dem 19. November 2018 Unterzeichner der PRI (Principles for Responsible Investments), um das eigene Engagement für verantwortungsbewusstes Investieren zu demonstrieren. Mit der Unterzeichnung verpflichten wir uns ökologische, soziale und Governance Aspekte in unsere Anlagestrategie zu integrieren und nachhaltige Investments zu fördern. Darüber hinaus sind wir als Unterzeichner angehalten, verschiedene Nachhaltigkeitsaspekte unseres Handelns jährlich im Rahmen einer globalen Berichterstattung offenzulegen und zu vergleichen.

ACATIS ist Unterzeichner des Transparenzkodex von EUROSIF (European Sustainable and Responsible Investment Forum). Seit Mai 2008 gibt es dieses Siegel für Publikumsfonds, das dem Anleger ermöglicht, schnell und sicher festzustellen, dass die Anlagestrategie den Nachhaltigkeitsvorgaben des Europäischen Transparenzkodex entspricht.

Seit mehreren Jahren (erstmalig 2016) sind unsere ACATIS Fair Value Investmentfonds mit dem FNG-Siegel vom Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. ausgezeichnet. Das FNG-Siegel – mit der Unterauszeichnung von 0 bis 3 Sterne – ist der Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum und sorgt für eine etablierte Auswahlhilfe für Kapitalanleger, die nach soliden, professionell verwalteten und glaubwürdigen nachhaltigen Geldanlagen suchen. Das FNG-Siegel gewährleistet sowohl einen Mindeststandard für nachhaltige Investmentfonds u. a. die Umsetzung weltweit anerkannter Normen als auch weiterführende Qualitätsmerkmale, die eine umfassende Nachhaltigkeitsstrategie der Fonds auszeichnen. Die Siegelvergabe, als auch die Nachhaltigkeits-Zertifizierung muss jährlich erneuert werden.

#### 5. KLIMANEUTRALITÄT

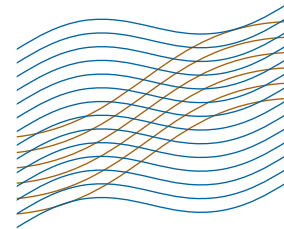
Der Klimawandel ist eine der drängendsten Herausforderungen unserer Zeit. Um die Erderwärmung zu begrenzen, ist nach wissenschaftlichem Konsens eine Abkehr von fossilen Brennstoffen und eine deutliche Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen die wichtigste Voraussetzung.

ACATIS berücksichtigt diesen Aspekt nicht nur in verschiedenen Formen im Rahmen des Portfoliomanagements, sondern achtet auch auf den eigenen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck. Wir erfassen jährlich die durch unsere Geschäftstätigkeit verursachten Emissionen und suchen nach geeigneten Maßnahmen, um diese kontinuierlich zu reduzieren.

So nutzen wir bereits heute Konferenzsysteme, um Dienstreisen auf das notwendige Maß zu beschränken. Unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind angehalten, bevorzugt öffentliche Verkehrsmittel zu nutzen. Hierfür steht eine kostenlose Bahncard zur Verfügung und Dienstwagen gibt es bei ACATIS grundsätzlich nicht.







Darüber hinaus hat sich die Geschäftsführung verpflichtet, die jährlich anfallenden Emissionen zu neutralisieren. Hierfür steht mit dem von der EU eingeführten Cap-and-Trade-Handelssystem für Emissionszertifikate ein sehr wirksames Instrument zur Verfügung. Durch den Kauf und die Stilllegung von Emissionszertifikaten aus dem EU-Emissionshandelssystem erreichen wir, dass ACATIS seit dem Geschäftsjahr 2022 klimaneutral arbeitet und es stellt ein hervorragendes Anreizsystem dar, die verursachten Emissionen weiter zu reduzieren.

Diese Strategie setzen wir nicht nur auf Unternehmensebene für unsere eigenen CO<sub>2</sub>-Emissionen um, sondern neutralisieren auch bereits die gesamten CO<sub>2</sub>-Emissionen vieler unserer Investmentfonds. Dabei arbeiten wir mit dem unabhängigen Beratungsunternehmen CAP2 zusammen, das für uns die CO<sub>2</sub>-Emissionen sowohl für die Investmentfonds als auch auf Unternehmensebene ermittelt.

## 6. PERSONALVERANTWORTUNG UND VIELFALT

Unsere Mitarbeiter sind ein wichtiger Einflussfaktor auf unseren unternehmerischen Erfolg. ACATIS begreift daher Personalverantwortung und Vielfalt (eng.: Diversity) nicht nur als moralische Verpflichtung, sondern als essenzielle ökonomische Komponente. Die unterschiedlichen Perspektiven und Erfahrungen unserer Mitarbeiter sind die Triebkraft für Innovation und Kreativität. Sie bereichern unseren Arbeitsplatz und verbessern unsere Fähigkeit, auf die Bedürfnisse unserer vielfältigen Kunden einzugehen.

Unsere Mitarbeiter ermöglichen wir Teilzeitmodelle. Dies spiegelt sich auch durch die hohen Rückkehrquoten nach der Elternzeit wider. In der Firma sind aktuell mehr als zehn Nationalitäten vertreten und ACATIS hat bereits heute eine branchenüberdurchschnittliche Frauenquote.

Wir fördern eine Unternehmenskultur, die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter wertschätzt und unterstützt. ACATIS erachtet es angesichts der bereits vorbildlichen Positionierung als nicht notwendig, diese Kultur mit Quoten und Vorgaben einzugrenzen. Da ACATIS nach Talenten und Kompetenzen aussucht, führt dies zu einem breiten und ausgewogenen Team.

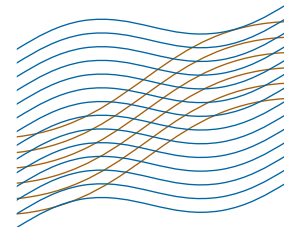
## 7. NACHHALTIGE GESCHÄFTSFÜHRUNG

Als inhabergeführter Asset Manager denkt und handelt ACATIS langfristig. Es gibt keinen Wachstumszwang und ACATIS verfügt über ausreichend finanzielle Reserven, um auch längere Krisen ohne größere Einschnitte zu überstehen. Eigentümer und Management legen großen Wert auf eine stabile und kontinuierliche Geschäftsentwicklung.

ACATIS legt hohen Wert auf transparente, faire und langfristige Geschäftsbeziehungen und Partnerschaften und versteht sich als Investmentboutique, die neben einem eigenen Team von Portfoliomanagern auch mit externen Fondsberatern zusammenarbeitet. Für eine Zusammenarbeit werden nur Fondsberater ausgewählt, die einen einwandfreien Ruf genießen, unsere Investmentphilosophie teilen und über eine entsprechende langjährige Erfahrung in ihrem Segment verfügen.

Nachhaltigkeit ist bei ACATIS auf verschiedenen Ebenen in die Management- und Entscheidungsprozesse integriert. Die Geschäftsführung entscheidet kontinuierlich über die strategische Ausrichtung im Hinblick auf nachhaltige Entwicklungen und Fragestellungen. Bei wesentlichen Punkten informiert sie zum einen den Aufsichtsrat und stimmt sich darüber hinaus mit dem eigenen Nachhaltigkeitsbeirat ab (Details siehe nachfolgendes Kapitel).





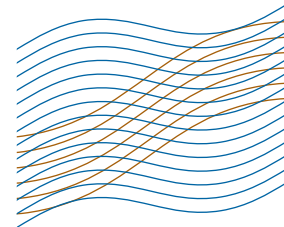
Die Überwachung der Einhaltung der Nachhaltigkeitsstrategie von ACATIS ist beim Risikovorstand (CRO) angesiedelt. Die Verantwortung für die Umsetzung der Nachhaltigkeitsstrategie im Portfoliomanagement liegt beim PM-Vorstand (CIO). Darüber hinaus beschäftigt ACATIS in beiden Bereichen weitere Mitarbeiter, die für die operative Umsetzung dieser Verpflichtungen zur Verfügung stehen.

## 8. NACHHALTIGKEITSBEIRAT

Um die Fortschritte von ACATIS in Bezug auf die Nachhaltigkeitsziele zu überwachen und unsere Nachhaltigkeitsstrategie kontinuierlich weiterzuentwickeln, hat ACATIS einen Nachhaltigkeitsbeirat berufen. Der Beirat besteht aus drei unabhängigen und hochqualifizierten Nachhaltigkeitsexperten, - aktuell besteht der Beirat aus zwei Männern und einer Frau - die die Geschäftsführung in Nachhaltigkeitsfragen beraten und unterstützen. Der Beirat tagt dreimal jährlich.

Zu den Aufgaben des Beirats gehört es auch, innovative Lösungen und Best Practices im Bereich Nachhaltigkeit zu identifizieren und zu fördern. Er gibt ACATIS Impulse zur Integration von Nachhaltigkeit in die Geschäftsprozesse und -modelle und fungiert als Schnittstelle zwischen dem Unternehmen und seinen verschiedenen Stakeholdern.





## KONTAKT

ACATIS Investment KVG mbH  
mainBuilding  
Taunusanlage 18  
D-60325 Frankfurt  
Tel: +49-69-97 58 37 77  
Fax: +49-69-97 58 37 99  
Email: [anfragen@acatis.de](mailto:anfragen@acatis.de)  
[www.acatis.de](http://www.acatis.de)

ACATIS Service GmbH  
Güetli 166  
CH-9428 Walzenhausen  
Tel: +41-71-886 45 51  
Email: [info@acatis.ch](mailto:info@acatis.ch)  
[www.acatis.ch](http://www.acatis.ch)

## DISCLAIMER

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf.

Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein.

Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen.

Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden.

Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>).

Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel.: +49/ 69/ 97 58 37-77, Fax: +49/ 69/ 97 58 37-99, E-Mail: [anfragen@acatis.de](mailto:anfragen@acatis.de), <http://www.acatis.de>.

