

## Europäischer SRI Transparenz Kodex

Der Europäische Transparenz Kodex gilt für Nachhaltigkeitsfonds, die in Europa zum Vertrieb zugelassen sind und deckt zahlreiche Asset-Klassen ab, etwa Aktien und Anleihen. Alle Informationen zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org) und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter [www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org). Den Kodex ergänzt ein Begleitdokument, das Fondsmanager beim Ausfüllen des Transparenz Kodex unterstützt. Die aktuelle Fassung des Kodex wurde vom Eurosif-Vorstand am **19. Februar 2018** genehmigt.

### Neuerungen

Im Jahr 2017 wurde der Kodex überarbeitet, um aktuelle Entwicklungen auf dem Europäischen Markt für Nachhaltige Geldanlagen besser widerzuspiegeln. Der Transparenz Kodex wurde von einer Arbeitsgruppe nach den neuesten Entwicklungen der Branche auf europäischer und internationaler Ebene aktualisiert.

Unterzeichner des Kodex berücksichtigen nun Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), des Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und des Abschlussberichts der High-Level Group of Experts on Sustainable Finance (HLEG). Fragen in direkter Anlehnung an zuvor genannte Gesetze und Empfehlungen werden im Kodex durch Fußnoten markiert.

### Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven

1. Die Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern leicht verständlich und vergleichbar zur Verfügung zu stellen.
2. Proaktiv Initiativen zu stärken, die zur Entwicklung und Förderung von Nachhaltigkeitsfonds beitragen, indem ein gemeinsames Rahmenwerk für Best-Practice-Ansätze im Bereich Transparenz geschaffen wird.

### Leitprinzipien

Unterzeichner des Kodex sollen offen und ehrlich sein und genaue, angemessene und aktuelle Informationen veröffentlichen, um den Stakeholdern, der breiten Öffentlichkeit und insbesondere den Anlegern zu ermöglichen, die ESG<sup>1</sup>-Strategien eines Fonds und deren Umsetzung zu verstehen.

### Die Unterzeichner des Transparenz Kodex verpflichten sich auf folgende Prinzipien:

- Die Reihenfolge und der genaue Wortlaut der Fragen soll beachtet werden.

---

<sup>1</sup> ESG steht für Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung – kurz für Englisch Social, Environment, Governance.

- Antworten sollen informativ und klar formuliert sein. Grundsätzlich sollen die erforderlichen Informationen (Instrumente und Methoden) so detailliert wie möglich beschrieben werden.
- Fonds sollen die Daten in der Währung bereitstellen, die sie auch für andere Berichterstattungszwecke verwenden.
- Gründe, die eine Informationsbereitstellung verhindern, müssen erklärt werden. Die Unterzeichner sollten systematisch darlegen, ob und bis wann sie hoffen, die Fragen beantworten zu können.
- Antworten müssen mindestens jährlich aktualisiert werden und das Datum der letzten Aktualisierung tragen.
- Der ausgefüllte Transparenz Kodex und dessen Antworten müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds, der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die vom Kodex geforderten Informationen zu finden sind.
- Die Unterzeichnenden sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

#### **Erklärung der Dr. Upgang Vermögensverwaltung GmbH**

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise der Dr. Upgang Vermögensverwaltung GmbH. Seit dem Jahr 2014 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere dritte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls im Jahresbericht des bzw. der entsprechenden Fonds und auf unserer Webseite veröffentlicht.

#### **Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex**

Die Dr. Upgang Vermögensverwaltung GmbH verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten.

Bonn, den 28.07.2021

Dr. Upgang Vermögensverwaltung GmbH  
- Die Geschäftsführerin

## Eurosif Definition verschiedener Nachhaltiger Anlagestrategien<sup>2</sup>

**Nachhaltige Themenfonds:** Investitionen in Themen oder Assets, die mit der Förderung von Nachhaltigkeit zusammenhängen und einen ESG-Bezug haben.

**Best-in-Class:** Anlagestrategie, nach der – basierend auf ESG-Kriterien – die besten Unternehmen innerhalb einer Branche, Kategorie oder Klasse ausgewählt werden.

**Normbasiertes Screening:** Überprüfung von Investments nach ihrer Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen z. B. dem Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den ILO-Kernarbeitsnormen.

**Ausschlüsse:** Dieser Ansatz schließt systematisch bestimmte Investments oder Investmentklassen wie Unternehmen, Branchen oder Länder vom Investment-Universum aus, wenn diese gegen spezifische Kriterien verstößen.

**ESG-Integration:** Explizite Einbeziehung von ESG-Kriterien bzw. -Risiken in die traditionelle Finanzanalyse.

**Engagement und Stimmrechtsausübung:** Langfristig angelegter Dialog mit Unternehmen und die Ausübung von Aktionärsrechten auf Hauptversammlungen, um die Unternehmenspolitik bezüglich ESG-Kriterien zu beeinflussen.

**Impact Investment:** Investitionen in Unternehmen, Organisationen oder Fonds mit dem Ziel, neben finanziellen Erträgen auch Einfluss auf soziale und ökologische Belange auszuüben.

## Inhalt des Transparenz Kodex – oder Kodex-Kategorien

1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds
2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft
3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird
4. Der Investment-Prozess
5. ESG Kontrolle
6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

---

<sup>2</sup> Nachhaltige und verantwortliche Geldanlagen (Sustainable and Responsible Investments, SRI) sind Anlagestrategien, die ESG-Strategien und Kriterien in die Recherche, Analyse und in den Auswahlprozess des Investmentportfolios einbeziehen bzw. berücksichtigen. Es kombiniert die traditionelle Finanzanalyse und das Engagement/Aktivitäten mit einer Bewertung von ESG-Faktoren. Ziel ist es langfristige Renditen für Investoren zu sichern und einen gesellschaftlichen Mehrwert zu schaffen, indem Unternehmen nachhaltiger handeln. Ref. Eurosif 2016

FNG-Definition: Nachhaltige Geldanlagen ist die allgemeine Bezeichnung für nachhaltiges, verantwortliches, ethisches, soziales, ökologisches Investment und alle anderen Anlageprozesse, die in ihre Finanzanalyse den Einfluss von ESG (Umwelt, Soziales und Governance)-Kriterien einbeziehen. Es beinhaltet auch eine explizite schriftlich formulierte Anlagepolitik zur Nutzung von ESG-Kriterien.

## 1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name der Fonds: FutureFolio 55, FutureFolio 77 und FutureFolio 33					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 28.Juli 2021.	Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input checked="" type="checkbox"/> ESG-Integration <input type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input type="checkbox"/> Normbasiertes Screening <input type="checkbox"/> führt zu Ausschlüssen <input type="checkbox"/> führt zu Risikomanagementanalysen/ Engagement <input checked="" type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	<b>Passiv gemanagt</b> <input type="checkbox"/> Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking <input checked="" type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking  <b>Aktiv gemanagt</b> <input type="checkbox"/> Aktien im Euro-währungsgebiet <input type="checkbox"/> Aktien in einem EU Land <input type="checkbox"/> Aktien international <input type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bank-einlagen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bank-einlagen (kurzfristig) <input type="checkbox"/> strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input type="checkbox"/> Alkohol <input type="checkbox"/> Tabak <input type="checkbox"/> Waffen <input type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input type="checkbox"/> Glücksspiel <input type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konfliktmineralien <input type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholzung <input type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Gentechnik <input type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	15,2 Mill EUR FutureFolio 55 4,6 Mio. EUR FutureFolio 77 2,5 Mio. EUR FutureFolio 33	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	- KIID, Prospekte, Jahres-, Halbjahresberichte  <a href="https://www.axxion.lu/de/fonds">https://www.axxion.lu/de/fonds</a>  Unternehmenspräsentation: <a href="http://www.upgang-vermoegen.de">www.upgang-vermoegen.de</a>

Fondsname	ISIN
FutureFolio 33 - P	DE000A2QLAJ8
FutureFolio 33 - U	DE000A2QLAH2
FutureFolio 55 - P	DE000A2N67J9
FutureFolio 55 - U	DE000A2N67H3
FutureFolio 77 - I	DE000A2P1B43
FutureFolio 77 - P	DE000A2P1B35
FutureFolio 77 - U	DE000A2P1B27

## 2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

### 2.1. Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den Fonds verwaltet, für den dieser Kodex gilt?

Axxion S.A., 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)

Ansprechpartner: Benjamin Linn, Client Service, Telefon : +352 / 76 94 94 - 549  
 Fax: +352 / 76 94 94 – 555 Email: [b.linn@axxion.lu](mailto:b.linn@axxion.lu)

Die Dr. Upgang Vermögensverwaltung GmbH, Venusbergweg 48, 53115 Bonn, [www.upgang-vermoegen.de](http://www.upgang-vermoegen.de) ist Fondsadvisor. Die nachfolgenden Fragen werden daher so beantwortet, als wäre mit „Fondsgesellschaft“ die Dr. Upgang Vermögensverwaltung GmbH gemeint.

### 2.2. Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Fondsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?

#### Wertentwicklung der Fonds

Fondsname	1 Monat	3 Monate	1 Jahr
FutureFolio 55 - P	2,12 %	2,31 %	13,26 %
FutureFolio 55 - U	2,17 %	2,45 %	13,87 %
FutureFolio 77 - P	2,76 %	3,08 %	17,01 %
FutureFolio 77 - U	2,81 %	3,22 %	17,66 %
FutureFolio 77 - I	2,83 %	3,30 %	17,79 %
FutureFolio 33 – P	1,47 %	1,15 %	n.v.
FutureFolio 33 - U	1,49 %	1,21 %	n.v.

Stand: 06.07.2021

#### Integration von SRI in den Anlageprozess

Die Dr. Upgang Vermögensverwaltung GmbH orientiert sich bei der Auswahl der Anlagen an den Sustainable Development Goals (SDGs) der Vereinten Nationen.

Diese 17 Ziele für Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen sind nach Priorisierung geordnet und haben dementsprechend Ränge innerhalb einer Prioritätenliste.

Jedes Investment (Zielfonds) soll eine positive Verbindung zu mindestens einem SDG aufweisen, sonst wird das Investment innerhalb des Auswahlprozesses direkt ausgeschlossen.

Innerhalb der Dachfonds werden nur Zielfonds aufgenommen, die bei ihrer Titelauswahl ESG-Kriterien unter Zugrundelegung von Ausschlusskriterien berücksichtigen. Bei den Ausschlusskriterien gelten Mindestanforderungen. Explizit ausgeschlossen sind Unternehmen, die in kontroversen Geschäftsfeldern wie Rüstung und Atomenergie tätig sind oder gegen Menschen- und Arbeitsrechte verstößen.

Weitere Kriterien sind umweltschädliches Verhalten, Verwendung fossil-nuklearer Energieträger, kontroverse Geschäftspraktiken wie Korruption und Bestechung sowie Verstoß gegen den UN Global Compact. Staatsanleihen dürfen nur von Staaten stammen, die sich ausreichend gegen Kinderarbeit und für Menschenrechte einsetzen, auf übermäßig hohe Rüstungsbudgets verzichten, die Todesstrafe ausschließen und das Kyoto-Protokoll ratifiziert haben.

Grundsätzlich werden innerhalb des Auswahlprozesses sowohl aktiv als auch passiv gemanagte Fonds berücksichtigt. Wenn sowohl unter o.g. qualitativen Aspekten als auch nach einer Kosten-Nutzen-Analyse der passiv gemanagte Zielfonds den zuvor Kriterien entspricht, wird er dem aktiv verwalteten Fonds vorgezogen. Dies passiert aus Kostengründen, um die Kosten des Dachfonds niedrig zu halten und dem Anleger ein qualitativ möglichst hochwertiges Investment zu einem angemessenen Preis anbieten zu können.

Des Weiteren werden grundsätzlich synthetische ETFs ausgeschlossen.

Nach dieser qualitativen Analyse schließt sich eine quantitative Analyse des Ziel-Investments an.

Die Dr. Upgang AG strebt an, bei den FutureFolio-Fonds das **Beste aus zwei Welten** zu kombinieren (Aktien und Renten) – im Sinne der Anleger\*in wird auch das Beste aus zwei Fonds-Welten vereint: ein Produkt, das ESG Kriterien im o.g. Sinne erfüllt und zugleich ein Produkt, das kostengünstig ist. Denn Leitmotiv der Vermögensverwalterin ist auch „**Nachhaltigkeit beginnt im Portemonnaie der Kund\*in.**“ (siehe hierzu auch 4.1).

Weblink:

<https://upgang-vermoegen.de/#Philosophie>

### **2.3. Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?**

Nachhaltige Anlagepolitik: Die Formalisierung des nachhaltigen Anlageprozesses wird auf der Webseite: <https://upgang-vermoegen.de/#Philosophie>

veröffentlicht

- Grundsätze Stimmrechtsausübung: entfällt
- Grundsätze Engagement: entfällt<sup>3</sup>

## **2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?**<sup>4</sup>

ESG-Faktoren sind nicht-finanzielle Faktoren, die unsere Geschäftsaktivitäten beeinflussen und von diesen beeinflusst werden können. Wenn sie nicht angemessen behandelt werden, können sie zu erheblichen Risiken eskalieren.

Beispiele für ESG-Risiken sind Menschenrechtsverletzungen, illegale Abholzungsaktivitäten, Umweltschäden oder schwere Korruptionsvorwürfe. Wir kümmern uns sorgfältig um ESG-Risiken, um sicherzustellen, dass diese sich nicht zu Geschäftsrisiken weiterentwickeln.

Um die o.g. Risiken einschätzen zu können, wird laufend eine Performance-Analyse der Zielfonds betrieben. Diese geht einher mit einer Betrachtung der gängigen Risikokennziffern. Zur besseren Einschätzung der Investments und um Ereignisse antizipieren zu können, werden außerdem sowohl regelmäßig als auch nach Bedarf Konferenzen mit der Fondsgesellschaft durchgeführt. Somit können über den persönlichen Dialog besser Chancen und Risiken eingeschätzt werden. Die Ratings von Morningstar und Sustainalytics, die regelmäßig (halbjährlich) kontrolliert werden, dienen ebenfalls als Indikator, wie das Investment im ESG-Umfeld positioniert ist und wie unabhängige Dritte (Ratingagenturen) dieses einstufen.

Alternativ können ESG-Faktoren auch Chancen bieten, positive Veränderungen wie zum Beispiel erhöhte Nachfrage an Investitionen in erneuerbare Energien oder Lösungen für Schwellenmärkte herbeizuführen.

Da der Markt der neuen ESG-Investments derzeit schnell wächst und dadurch insbesondere Zukunftsmärkte erschlossen werden, können nach unserer Meinung hier auch Treiber mit besonderen Rendite-Chancen liegen.

Bei der Betrachtung dieser Zukunftsthemen wird unter den zuvor genannten quantitativen wie qualitativen Kriterien eine Vorab-Auswahl betrieben. Der besondere Augenmerk liegt bei dem Thema der „Chancen“ darauf, dass Zukunftsthemen auch überproportionale Wachstumschancen bieten können da neue Geschäftsfelder erschlossen werden und die Investments mit besonders dynamisch wachsenden Märkten verbunden sind (zuvor genannte Schwellenmärkte).

Die Risikoanalyse ist an dieser Stelle wie zuvor genannt, diszipliniert in den Investmentprozess eingebunden, dabei wird auch stets das Emittentenrisiko betrachtet, um Chancen zu erkennen

---

<sup>3</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den Empfehlungen der HLEG zu Investorenpflichten

<sup>4</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den TCFD Empfehlungen (Abschnitt Risiken und Chancen)

und mögliche Risiken zu vermeiden. Wenn möglich, wird Anbietern mit langjährigem Track Record der Vorzug zu geben.

## **2.5. Wie viele Mitarbeiterinnen innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?**

Die Dr. Upgang Vermögensverwaltung GmbH ([www.upgang-vermoegen.de](http://www.upgang-vermoegen.de)) setzt die Nachhaltigkeitskriterien mit drei Mitarbeiterinnen um. Fondsdaten bezieht sie von [Morningstar](http://Morningstar.com), [Morningstar Sustainability Research](http://Morningstar Sustainability Research) ([www.morningstar.de](http://www.morningstar.de)). Anleger\*innen können sowohl über die Fondswebsite [www.futurefolio.de](http://www.futurefolio.de) als auch über die Seite der KAG: [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) die Fondszusammensetzung einsehen.

## **2.6. In welchen SRI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?**

Allgemeine Initiativen	Umwelt- und Klimainitiativen	Soziale Initiativen	Governance Initiativen
<input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> High-Level Expert Group on Sustainable Finance der Europäischen Kommission <input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> National Asset Manager Association (RI Group) <input type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment <input type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Forum <input checked="" type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben) <input checked="" type="checkbox"/> Forum Nachhaltige Geldanlagen <input checked="" type="checkbox"/> öko-finanz 21	<input type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project (please specify carbon, forest, water etc.) <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input type="checkbox"/> Green Bond Principles <input checked="" type="checkbox"/> IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change <input type="checkbox"/> Montreal Carbon pledge <input type="checkbox"/> Paris Pledge for Action <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation <input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)

**Weitere: Eurosif (European Sustainable Investment Forum)**

**2.7. Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?**

Im Fonds FutureFolio 55, für den der Transparenz Kodex ausgefüllt wird, sind derzeitig 15,5 Millionen EUR.

<https://www.axxion.lu/de/fonds/detail/DE000A2N67J9/show/?cHash=31f9c71817057996e1a9b0fa0d641262>

Im Fonds FutureFolio 77, für den der Transparenz Kodex ausgefüllt wird, sind derzeitig 4,3 Millionen EUR.

<https://www.axxion.lu/de/fonds/detail/DE000A2P1B35/show?cHash=31f9c71817057996e1a9b0fa0d641262>

Im Fonds FutureFolio 33, für den der Transparenz Kodex ausgefüllt wird, sind derzeitig 2,5 Millionen EUR.

<https://www.axxion.lu/de/fonds/detail/DE000A2QLAJ8/show?cHash=31f9c71817057996e1a9b0fa0d641262>

### **3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird**

#### **3.1. Was versucht dieser Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?**

Durch die bewusste Steuerung von Kapitalströmen hin zu nachhaltig wirtschaftenden Unternehmen und Staaten wollen wir einen Beitrag zur Erreichung der SDG der Vereinten Nationen und der Klimaziele des Weltklimaabkommens von Paris leisten.

#### **3.2. Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?**

Fondsdaten bezieht die Dr. Upgang Vermögensverwaltung GmbH von Morningstar Sustainability Research. (<https://www.morningstar.de/>) Depotauswertungen werden mithilfe von Morningstar Portfolio X-Ray erstellt und Allokationen überwacht. Weiteres Research erfolgt durch/mit Hilfe des ISS-oekom Newsletters, und Informationen des FNG Forums Nachhaltige Geldanlagen sowie des ecoreporter (<https://www.ecoreporter.de/>).

#### **3.3. Welche Prinzipien und ESG-Strategien und Kriterien werden angewendet?**

Zur Umsetzung der Anlagestrategie ist beabsichtigt in Investmentfonds, vorzugsweise in Exchange Traded Funds (ETFs), zu investieren. In der Regel sollten die Zielfonds zum Zeitpunkt des Erwerbs Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien (Ecological, Social, Governance) anwenden. Wenn möglich sollen folgende Kriterien berücksichtigt werden: Sozialpolitik, Achtung der Menschenrechte, Unternehmensführung, Umweltpolitik und Geschäftsverhaltensethik. Der Fonds beabsichtigt auch in sog. Themenfonds zu investieren. Es handelt sich dabei um Aktienfonds, die in Aktien von Unternehmen aus konkreten Branchen oder geographischen Regionen investieren, beispielsweise Fonds mit Themenschwerpunkten wie Erneuerbare Energien, Umwelttechnologien, Energieeffizienz, Wald, Smart Cities, Gesundheit. Ökologischen Themenfonds nutzen in der Regel keine Ausschluss- oder Negativkriterien, sondern investieren in die aussichtsreichsten Unternehmen des jeweiligen Sektors, meist auf globaler Ebene.

Zur Umsetzung der Anlageziele ist geplant, dass beim FutureFolio 55 ca. 55% des Fondsvolumens in Aktienfonds investiert werden. 25 % der Aktienanlage soll zu gleichen Teilen in neun Themenfonds aus den Bereichen: Saubere Energien, Wasser zum Leben, Wald als zukünftige Schlüsselressource, Nahrungsmittelversorgung für alle, Leben in den Städten der Zukunft, Gesundheit, Bekämpfung des Klimawandels, Geschlechtergerechtigkeit und Kreislaufwirtschaft erfolgen. Dadurch soll eine zukunftsorientierte Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio erfolgen.

Zur Umsetzung der Anlageziele ist geplant, dass beim FutureFolio 77 ca. 77% des Fondsvolumens in Aktienfonds investiert werden. 23 % der Aktienanlage soll zu gleichen Teilen in neun

Themenfonds aus den Bereichen: Saubere Energien, Wasser zum Leben, Wald als zukünftige Schlüsselressource, Nahrungsmittelversorgung für alle, Leben in den Städten der Zukunft, Gesundheit, Bekämpfung des Klimawandels, Geschlechtergerechtigkeit und Kreislaufwirtschaft erfolgen. Dadurch soll eine zukunftsorientierte Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio erfolgen.

Zur Umsetzung der Anlageziele ist geplant, dass beim FutureFolio 33 ca. 33% des Fondsvolumens in Aktienfonds investiert werden. 23 % der Aktienanlage soll zu gleichen Teilen in neun Themenfonds aus den Bereichen: Saubere Energien, Wasser zum Leben, Wald als zukünftige Schlüsselressource, Nahrungsmittelversorgung für alle, Leben in den Städten der Zukunft, Gesundheit, Bekämpfung des Klimawandels, Geschlechtergerechtigkeit und Kreislaufwirtschaft erfolgen. Dadurch soll eine zukunftsorientierte Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio erfolgen.

### **3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den Fonds berücksichtigt?<sup>5</sup>**

Die ESG Risk Ratings von Sustainalytics identifizieren Unternehmen bzw. Fonds, die in bestimmten Branchen mit hohen unkontrollierbaren Risiken vertreten sind. Dazu gehören auch Unternehmen aus den Bereichen „Fossile Energien“. Ein Energie-Unternehmen, das beispielsweise auf die Förderung von Kohle spezialisiert ist, wird, sofern es sich nicht von seinem Kerngeschäft verabschiedet, in hohem Maße am Geschäft mit fossilen Energieträgern hängen. Hier gibt es nicht nur latente Risiken auf operativer Ebene – die mögliche künftige Bepreisung von CO2-Emissionen, sondern auch das Risiko, in absehbarer Zukunft in großem Stil Förderanlagen als Investitions-Ruinen abschreiben zu müssen.

### **3.5. Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System etc.)?**

Die ESG Analyse der Zielfonds basiert auf den ESG Risk Ratings von Sustainalytics. ([www.morningstar.de](http://www.morningstar.de))

Die ESG Risk Scores reflektieren drei Größen: Die idiosynkratischen Risiken, die auf der Unternehmensebene vorortet (und kontrollierbar) sind, die unkontrollierbaren Risiken, denen Unternehmen aufgrund ihrer Branchenzugehörigkeit ausgesetzt sind und die kontrollierbaren Branchen-Risiken. Unternimmt das Unternehmen effektive Maßnahmen, die kontrollierbaren Risiken (auf Branchen und auf Unternehmensebene) zu adressieren, kann es seinen ESG Risk Score senken und somit seine materiellen Risiken reduzieren.

<sup>5</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie, siehe Paragraph 3 und 4 des Artikels D.533-16-11, Kapitel III Französisches Gesetzbuch (French Legal Code):  
<https://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?cidTexte=LEGITEXT000006072026&idArticle=LEGIARTI00031793697>

Die höchsten Risk-Scores, also die schlechtesten Werte, weisen die Indizes für die Sektoren Energie, Versorger, Rohstoffe auf. Die niedrigsten Scores haben die Branchen Immobilien, Technologie und zyklische Konsumgüter.

Morningstar klassifiziert die Unternehmen und Fonds mit sog. Globen. Die 10 % der Fonds mit den niedrigsten ESG-Risiken erhalten in einer Kategorie ein Fünf-Globen-Rating, die nachfolgenden 22,5 % der Fonds mit unterdurchschnittlichen ESG-Risiken erhalten vier Globen, die nächsten 33 % erhalten ein durchschnittliches Drei-Globen-Rating. Es folgenden die 22,5 % der Fonds mit überdurchschnittlichem Risiko, die ein Zwei-Globen-Rating erhalten; die 10 % der Fonds mit den höchsten ESG-Risiken erhalten ein Ein-Globen-Rating. Als Zielfonds für den FutureFolio 55, für den FutureFolio 77 als auch für den FutureFolio 33 kommen nur Fonds mit einem Nachhaltigkeitsrating von mindestens drei Globen (durchschnittlich) in Betracht.

Die Methodik wird verfeinert durch zwei Faktoren: Zum einen gibt es Punkte-Abzüge für Fonds mit hohen und gravierenden ESG-Risiken. Fonds mit einem Portfolio Risiko Score von über 40 dürfen per Definition nicht mehr als ein Ein-Globen-Rating erhalten; Fonds mit Portfolio Scores von über 35 dürfen maximal zwei, und Fonds mit einem Portfolio ESG Risk Score von über 30 dürfen maximal drei Globen erhalten. Zum anderen wurde eine sogenannte Buffer-Regel eingeführt, wonach Fonds an der Schwelle zwischen zwei Rating-Stufen einen Sicherheits-Abstand von einem Prozentpunkt einhalten müssen, bevor sie von einer zur nächsten Rating-Stufe übergehen können. ([www.morningstar.de](http://www.morningstar.de)).

Sowohl der FutureFolio 55 als auch der FutureFolio 77 werden aktuell (Stand 28.7. 2021) mit einem Sustainability Nachhaltigkeits-Rating – fünf Globen – („hoch“) bewertet:

<https://www.morningstar.de/de/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000013EOS>

<https://www.morningstar.de/de/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F0000151P5>

Für den Folio 33 liegt noch kein Sustainability Nachhaltigkeits-Rating vor.

### **3.6. Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden Kontroversen gemanagt?**

Halbjährlich wird überprüft, ob Herabstufungen in der ESG Analyse seitens Morningstar vorgenommen werden. Der Anlageausschuss entscheidet dann über das Delisting im Dachfonds. Wenn es zum Delisting kommt, wird die Veräußerung kurzfristig (Frist: 5 Börsentage) von der Fondsmanagerin vorgenommen.

## 4. Der Investment-Prozess

### 4.1. Wie werden ESG-Strategien und Kriterien bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

Dem Auswahlprozess der Zielfonds liegen die Nachhaltigkeitsanforderungen der Dr. Upgang Vermögensverwaltung GmbH zugrunde. Berücksichtigt werden nur Fonds, die bei ihrer Titelauswahl ESG Kriterien unter Zugrundelegung von Ausschlusskriterien berücksichtigen. Bei den Ausschlusskriterien gelten Mindestanforderungen. Explizit ausgeschlossen sind Unternehmen, die in kontroversen Geschäftsfeldern wie Rüstung und Atomenergie tätig sind oder gegen Menschen- und Arbeitsrechte verstößen.

Als Positivkriterium sollten die Zielfonds müssen mindestens ein Morningstar Sustainability Nachhaltigkeits-Rating von drei Globen – („durchschnittlich“) aufweisen.

Weitere Positivkriterien sind umweltschädliches Verhalten, Verwendung fossil-nuklearer Energieträger, kontroverse Geschäftspraktiken wie Korruption und Bestechung sowie Verstoß gegen den UN Global Compact. Staatsanleihen dürfen nur von Staaten stammen, die sich ausreichend gegen Kinderarbeit und für Menschenrechte einsetzen, auf übermäßig hohe Rüstungsbudgets verzichten, die Todesstrafe ausschließen und das Kyoto-Protokoll ratifiziert haben.

Daher beginnt unser Auswahlprozess mit einer qualitativen Bewertung. Hier spielen Faktoren wie die Nachhaltigkeits-Expertise der Fondsgesellschaft und der Nachhaltigkeits- sowie Investmentprozess des Fonds als erstes Positivkriterium eine Rolle. In dieser Phase werden die ESG Risk Scores und die Fondsbewertungen von Morningstar in die Bewertung aufgenommen. Dazu führen wir ein quantitatives Screening durch. Hierzu gehört eine umfassende Peergroup-Analyse anhand verschiedener Risiko- und Rendite-Kennzahlen des Fonds (best-in-class). Desweitern finden die Kosten der Zielfonds Eingang in die Bewertung. Denn nur eine faire Kostenbelastung ermöglicht Anleger\*innen eine nachhaltige Rendite.

### 4.2. Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

Das Sustainability Fonds-Rating stuft Unternehmen bzw. Fonds, die in klimaschädlichen Branchen vertreten sind herab, da diese hohe unkontrollierbare Risiken aufweisen. Ein Energie-Unternehmen, das auf die Förderung von Kohle spezialisiert ist, wird, sofern es sich nicht von seinem Kerngeschäft verabschiedet, in hohem Maße am Geschäft mit fossilen Energieträgern hängen. Hier gibt es nicht nur latente Risiken auf operativer Ebene – die mögliche künftige Bepreisung von CO2-Emissionen, sondern auch das Risiko, in absehbarer Zukunft in großem Stil Förderanlagen als Investitions-Ruinen abschreiben zu müssen.

**4.3. Wie werden die Emittenten bewertet, die im Portfolio enthalten sind, für die aber keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?**

Dieser Punkt entfällt, da ausschließlich in Investmentfonds investiert wird.

**4.4. Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten Änderungen vorgenommen?**

Nein.

**4.5. Wurde ein Teil des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?**

Nein.

**4.6. Beteiligt sich der Fonds an Wertpapierleihgeschäften?**

Nein.

**4.7. Macht der Fonds Gebrauch von Derivaten?**

Nein.

**4.8. Investiert der Fonds in Investmentfonds?**

Der FutureFolio 55, der FutureFolio 77 und der FutureFolio 33 sind Dachfonds, die zur Umsetzung der Anlagestrategie in Investmentfonds, vorzugsweise in Exchange Traded Funds (ETFs), investieren. In der Regel sollten die Zielfonds zum Zeitpunkt des Erwerbs Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien (Ecological, Social, Governance) anwenden.

## 5. ESG-Kontrolle

### **5.1. Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?<sup>6</sup>**

Die Kontrolle des Anlageuniversums (Erfüllung ESG-Kriterien) erfolgt durch die Geschäftsführung der Dr. Upgang Vermögensverwaltung GmbH im Rahmen des täglichen Fondscontrollings.

## 6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

### **6.1. Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?**

Die ESG Analyse der Zielfonds basiert auf den ESG Risk Ratings von Sustainalytics.

Die ESG Risk Scores reflektieren drei Größen: Die idiosynkratischen Risiken, die auf der Unternehmensebene verortet (und kontrollierbar) sind, die unkontrollierbaren Risiken, denen Unternehmen aufgrund ihrer Branchenzugehörigkeit ausgesetzt sind und die kontrollierbaren Branchen-Risiken. Unternimmt das Unternehmens effektive Maßnahmen, die kontrollierbaren Risiken (auf Branchen und auf Unternehmensebene) zu adressieren, kann es seinen ESG Risk Score senken und somit seine materiellen Risiken reduzieren.

Im Sustainability Nachhaltigkeits-Rating werden sowohl der FutureFolio 55 als auch der FutureFolio 77 mit – fünf Globen – („hoch“) bewertet.

Folgende Detail Bewertungen erhält der FutureFolio 77: 4. Rang in % von 2.453 Fonds im Vergleich zur globalen Kategorie; Historischer Sustainability Score im Durchschnitt globale Kategorie: 19,73; ESG Bestandteile: (niedriger Score = niedriges Risiko) Umwelt:3,66, Soziales: 8,32, Governance 6,61 (Stand: 28.7.2021

Der Carbon Risk Score beträgt: 6,16 (= Low Carbon)

<https://www.morningstar.de/de/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F0000151P5>

Folgende Detail Bewertungen erhält der FutureFolio 55: 7. Rang in % von 2.453 Fonds im Vergleich zur globalen Kategorie; Historischer Sustainability Score im Durchschnitt globale Kategorie: 20,29; ESG Bestandteile: (niedriger Score = niedriges Risiko) Umwelt:3,55, Soziales: 8,24, Governance: 6,79 (Stand: 28.7.2021

Der Carbon Risk Score beträgt: 7,16 (= Low Carbon)

<https://www.morningstar.de/de/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000013MSO>

<sup>6</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

## **6.2. Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?**<sup>7</sup>

ESG Risk Ratings von Sustainalytics.

<https://www.morningstar.de/de/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000013MSO>

## **6.3. Wie werden Anleger\*innen über das Nachhaltigkeitsmanagement des Fonds informiert?**

Auf der Webseite [www.futurefolio.de](http://www.futurefolio.de) sowie den aktuellen Factsheets des Fonds.

## **6.4. Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?<sup>8</sup>**

Stimmrechtsausübung: nein, da ausschließlich in Fonds investiert wird.

---

EUROSIF UND DIE NATIONALEN SUSTAINABLE INVESTMENT FOREN (SIFs) VERPFLICHTEN SICH ZU FOLGENDEN PUNKTEN:

- Eurosif ist verantwortlich für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenz Kodex.
- Für Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz ist das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) e.V. der zentrale Ansprechpartner.
- Eurosif und das FNG veröffentlichen die Antworten zum Transparenz Kodex auf ihren Webseiten.
- Eurosif vergibt in Kooperation mit dem FNG ein „Transparenzlogo“ an diejenigen Fonds, die den Kodex befolgen und eine entsprechende Antwort eingereicht haben. Das Logo kann zu Werbezwecken genutzt werden, wobei die Anweisungen aus dem Logo-Spezifikations-Manual zu beachten sind und der Kodex auf dem neuesten Stand sein muss. Der Kodex ist jährlich zu aktualisieren.
- Eurosif verpflichtet sich, den Kodex regelmäßig zu überarbeiten. Dieser Prozess wird offen und inklusiv gestaltet.

## **EUROSIF**

---

<sup>7</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

<sup>8</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu Governance

Eurosif – kurz für European Sustainable and Responsible Investment Forum – ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit durch die Finanzmärkte Europas zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der europäischen nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs) mit Unterstützung und Beteiligung seiner Mitglieder. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab. Weitere Mitglieder kommen aus den Ländern in denen kein SIF existiert.

Institutionelle Investoren sind genauso vertreten wie Asset Manager, Vermögensverwalter, Nachhaltigkeits-Research-Agenturen, wissenschaftliche Institute und Nichtregierungsorganisationen. Über seine Mitglieder repräsentiert Eurosif ein Vermögen in Höhe von rund einer Billion Euro. Die Eurosif-Mitgliedschaft steht allen Organisationen in Europa offen, die sich Nachhaltigen Geldanlagen verschrieben haben.

Eurosif ist als wichtige Stimme im Bereich nachhaltiger und verantwortlicher Investments anerkannt. Zu seinen Tätigkeitsbereichen zählen Public Policy, Research und der Aufbau von Plattformen, um Best Practices im Bereich Nachhaltiger Geldanlagen zu fördern. Weitere Informationen finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org).

Derzeit gehören zu den nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen\* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz
- Forum per la Finanza Sostenibile\* (FFS), Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable\* (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif\*, Spanien
- Swesif\*, Schweden
- UK Sustainable Investment and Finance Association\* (UKSIF), Großbritannien
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling\* (VBDO), Niederlande

\*Mitglied von Eurosif

Sie können Eurosif unter +32 2 743-2947 oder per E-Mail unter [contact@eurosif.org](mailto:contact@eurosif.org) zu erreichen.

Eurosif A.I.S.B.L.  
Avenue Adolphe Lacomblé 59  
1030, Schaerbeek

## FNG

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz, repräsentiert mehr als 190 Mitglieder, die sich für mehr Nachhaltigkeit in der Finanzwirtschaft einsetzen. Dazu zählen Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Rating-Agenturen, Finanzberater und wissenschaftliche Einrichtungen.



Das FNG fördert den Dialog und Informationsaustausch zwischen Wirtschaft, Wissenschaft und Politik und setzt sich seit 2001 für verbesserte rechtliche und politische Rahmenbedingungen für nachhaltige Investments ein. Das FNG verleiht das Transparenzlogo für nachhaltige Publikumsfonds, gibt die FNG-Nachhaltigkeitsprofile und die FNG-Matrix heraus und ist Gründungsmitglied des europäischen Dachverbandes Eurosif.

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen erreichen Sie unter +49 30 – 629 37 99 82 oder unter  
[office@forum-ng.org](mailto:office@forum-ng.org)

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.  
Motzstraße 3, SF  
D-10777 Berlin

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org) und unter [www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org).

Haftungsausschluss – Eurosif übernimmt keine Verantwortung oder gesetzliche Haftung für Fehler, unvollständige oder irreführende Informationen, die von den Unterzeichnern in ihrer Stellungnahme zum europäischen Transparenz Kodex für nachhaltige Publikumsfonds bereitgestellt werden. Eurosif bietet weder Finanzberatung an, noch unterstützt es spezielle Geldanlagen, Organisationen oder Individuen. Bitte beachten Sie auch den Disclaimer unter [www.forum-ng.org/de/impressum.html](http://www.forum-ng.org/de/impressum.html).