

## 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.
- Antworten sollen informativ und klar formuliert sein. Grundsätzlich sollen die erforderlichen Informationen (Instrumente und Methoden) so detailliert wie möglich beschrieben werden.

---

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

- 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 Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

### **Erklärung von Finanzdienstleister PEH Wertpapier AG**

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Finanzdienstleister PEH Wertpapier AG. Seit dem Jahr 2021 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere zweite Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023. 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 PEH Wertpapier AG 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.

Frankfurt am Main, 30.06.2022  
PEH Wertpapier AG

## 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 verstoßen.

**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.

---

<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.

## **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

## 1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

**Name des Fonds:**  
**PEH SICAV – PEH EMPIRE (WKN: A0Q8QW)**

die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 30.6.22	Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input type="checkbox"/> ESG-Integration <input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input checked="" type="checkbox"/> Normbasiertes Screening <input checked="" type="checkbox"/> führt zu Ausschlüssen <input type="checkbox"/> führt zu Risiko-management-analysen/ Engagement <input type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	<p><b>Passiv gemanagt</b></p> <input type="checkbox"/> Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking <input type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konfliktmineralien <input type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholzung <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Gentechnik <input checked="" type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input checked="" type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	126 Mio. EUR	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input checked="" type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Managementbericht -Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung  <a href="http://www.axxion.lu">www.axxion.lu</a>  -Unternehmenspräsentation  <a href="http://www.peh.de">www.peh.de</a>

## 2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

### 2.1. Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/die 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  
Tel: +352 76 94 94 - 549  
Email: b.linn@axxion.lu

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

Bei der Auswahl der Unternehmen, deren Aktien für den Fonds gekauft werden sollen, werden die 17 Prinzipien des UN Global Compacts angewendet. Demnach werden Unternehmen ausgeschlossen, die gegen mindestens eines dieser Prinzipien verstoßen. Die Analyse erfolgt mit Hilfe der Daten von MSCI-ESG-Manager.

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

Die PEH Wertpapier AG als Investmentmanager des Fonds nutzt mehrere Datenanbieter zur Analyse der Unternehmen, in die investiert werden soll.

Der von der PEH entwickelte aktive Investmentprozess (PEH-Score) basiert auf einer systematischen und strukturierten Form der Informationsverarbeitung aller Daten aus den Bereichen Mikro (Unternehmensdaten), Makro (Volkswirtschaftsdaten), Sentiment (Marktdaten) und ESG ( MSCI ESG-Research). Für die Portfolioallokation werden diese Scores unabhängig voneinander und ohne Vorgabe fixer Bandbreiten (Gewichtung) bewertet und dabei jene Unternehmen ausgewählt, die über ein MSCI ESG Rating von mindestens BB verfügen. Zusätzlich wurden unter Einbeziehung der UN Social Development Goals und des UN Global Compact Ausschlusskriterien für Investitionen in bestimmte Unternehmen definiert.

**2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?<sup>3</sup>**

Die PEH bevorzugt Wertpapiere von Unternehmen, die in den Themen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environment, Social, Governance – kurz: ESG) einen hohen ESG Score ausweisen in gleichem Ausmaß (MSCI-ESG-Rating).

<https://www.peh.de/wp-content/uploads/2022/05/PEHESG-14.5.OffenlegungsVO-PEH.pdf>

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

Alle Analysten und Portfoliomanager sind in den ESG-Prozess involviert.

**2.6. In welchen RI-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 checked="" type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment <input type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Forum <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<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 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 checked="" type="checkbox"/> Climate Partner	<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)

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

Per 30.06.2022 beträgt die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte ca. 126 Mio. EUR (PEH EMPIRE).

<sup>3</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den TCFD Empfehlungen (Abschnitt Risiken und Chancen)

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

#### 3.1. Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?

Das Fondsmanagement verfolgt den Ansatz, bewusst in Unternehmen zu investieren, die nachhaltig und sozial verantwortlich agieren, um dadurch einen wertvollen Beitrag zur Erreichung der SDG der Vereinten Nationen und der Klimaziele des Weltabkommens von Paris zu leisten. Diese Strategie bewirkt, dass langfristig Kapitalströme umgeleitet werden. Unternehmen, die sich dieser Verantwortung entziehen, werden mittel- bis langfristig in ihrer Geschäftstätigkeit beeinträchtigt und zunehmend Marktanteile verlieren. Die Überprüfung der ESG-Profile von Unternehmen ist somit wichtiger Bestandteil des Investmentprozesses und trägt dazu bei, dass ESG-Risiken reduziert sowie Förderung von ESG-Standards bei Unternehmen gefördert werden.

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

Die Analysten und Portfoliomanager betrachten das Thema ESG für jedes Investment einzeln auf Ebene des Zielunternehmens. Die PEH verwendet dafür die Daten von MSCI ESG-Research (<https://www.msci.com/research/esg-research>).

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

Der PEH EMPIRE investiert überwiegend in nachhaltige Anlagen jeglicher Art. Mittels Überprüfung von ESG-Kriterien und durch Ausschlusslisten werden Unternehmen bestimmt, die ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agieren.

Der Fonds wird dabei überwiegend in Wertpapiere von Emittenten investieren, die über ein ausreichend hohes MSCI ESG Rating von mindestens BB verfügen. Maximal 10% dürfen in Wertpapiere von Emittenten investiert werden, die ein MSCI ESG Rating von B oder schlechter aufweisen.)

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, die folgende Ausschlusskriterien erfüllen:

a) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Waffen oder Rüstungsgütern erwirtschaften. Vollständiger Ausschluss von Herstellern von kontroversen Waffen.

b) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Tabak erwirtschaften.

c) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion, dem Abbau und / oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaften, sowie Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung auf Kohlebasis erwirtschaften.

d) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb in der Nuklearbranche erwirtschaften.

e) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes in der Produktion, dem Abbau und / oder dem Vertrieb von Ölsanden bzw. von Fracking erwirtschaften.

f) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspielen erwirtschaften.

g) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung und / oder dem Vertrieb von pornographischen Materialien erwirtschaften.

h) Unternehmen, welche gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Unternehmen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung

Darüber hinaus darf nicht in Staaten investiert werden, die:

- Menschenrechte missachten
- Nicht an die biologische Vielfalt gebunden sind (Biodiversität)
- Die den Klimawandel fördern (gegen das Pariser Abkommen verstoßen)
- Korruption tolerieren
- Nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden sind

Außerdem haben wir uns als Unternehmen und Fondsmanagement dazu entschieden, Unternehmen, die mit der Produktion und/oder Vertrieb von Pornografie, Drogen und Rauschgift Umsätze erwirtschaften, komplett auszuschließen und nicht zu investieren (Umsatztoleranz 0 %).

### **3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?<sup>4</sup>**

Siehe vorherige Frage. Unternehmen, die den Ausschlusskriterien nicht gerecht werden, sind nicht investierbar. Damit wird sichergestellt, dass ökologische Anforderungen zum Entgegenwirken des Klimawandels eingehalten werden.

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

Unsere ESG-Analyse basiert auf unserem 5-Phasen-Modell zur Ermittlung der ESG-Scores:

**Schritt 1:** Bestimmung des PEH EMPIRE Anlageuniversum nach den klassischen Auswahlkriterien, u.a. Marktkapitalisierung, Dividendenrendite, Bewertungsniveau.

---

<sup>4</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=LEGIARTI000031793697>

**Schritt 2:** Ausschluss von Unternehmen der Rüstungs- und Waffenbranche, Tabakerzeugnisse, Kohle- und Nuklearenergie, Spirituosen, Glücksspiele, Ölsand bzw. Fracking, Drogen & Rauschgift, Pornografie sowie des Einzelunternehmens Nestlé.

**Schritt 3:** Screening, Selektion und Gewichtung der aussichtsreichsten Aktien auf Basis komplexer Algorithmen und KI.

**Schritt 4:** Ermittlung des ESG-Scores der im Portfolio selektierten Aktien.

**Schritt 5:** Ermittlung und Ausweis des ESG Score für das Gesamtportfolio. Dieser ESG-Score entspricht dem aktiengewichteten Durchschnitt der MSCI ESG-Bewertung. Der ESG-Score muss mindestens BB betragen.

[https://www.peh.de/nachhaltigkeit\\_peh\\_empire/](https://www.peh.de/nachhaltigkeit_peh_empire/)

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

Tägliche Überprüfung des Portfolios anhand der UN Global Compact Kriterien. Es werden Unternehmen ausgeschlossen, die schwerwiegende Verstöße gegen die Kriterien in Kauf nehmen.

## ***4. Der Investment-Prozess***

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

Es werden Unternehmen ausgeschlossen, die den ESG-Standards der PEH Wertpapier AG sowie der Anlagestrategie des PEH EMPIRE nicht einhalten. Diese Kriterien werden unter Punkt 3.3 beschrieben.

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

Keine aktive Berücksichtigung

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

Sofern keine ESG-Daten durch MSCI ESG-Research verfügbar sind, werden die Kriterien durch den Portfoliomanager anhand der öffentlich zugänglichen Informationen der Unternehmen analysiert und bei Bedarf in das Unternehmen nicht investiert, sofern dieses die Standards nicht einhält.

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

Ja, zusätzlicher Einbezug der Daten von MSCI-ESG-Manager.

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

Nein

**4.6. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?**

Nein

**4.7. Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?**

Derivate werden zur Absicherung gegen Kursrisiken eingesetzt. Zum Einsatz kommen Optionen auf Einzelwerte aus unserem Anlageuniversum. Auch Futures können zur kurzfristigen Absicherung von Indizes eingesetzt werden. Fremdwährungsrisiken können wir bei Bedarf absichern. Die Absicherungen haben keine Auswirkung auf die Nachhaltigkeits-Qualität des Fonds. Es werden keine Einzelaktien geshortet.

**4.8. Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?**

Nein

## 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>5</sup>**

Die Einhaltung der ESG-Kriterien des PEH EMPIRE wird auf täglicher Basis durch das Risikomanagement der KVG kontrolliert. Sofern ein Verstoß gegen eines der Kriterien aufkommt, soll innerhalb von 10 Tagen reinvestiert werden.

## 6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

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

Anhand der aktuellen Gewichtung des Portfolios sowie mit Hilfe der Daten aus MSCI Research wird täglich ein E-, ein S- und ein G-Score sowie ein Gesamt-ESG-Score mit dem dazugehörigen MSCI-ESG-Rating des Portfolios ermittelt. Die kumulierten Daten sind unter [www.peh.de](http://www.peh.de) veröffentlicht.

---

<sup>5</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

## **6.2. Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?<sup>6</sup>**

Der Axxion Risk Score beinhaltet verschiedene Faktoren zur Berechnung von ESG-Risiken. Hierzu werden hauptsächlich Ausschlusskriterien verwendet, welche Unternehmen identifizieren, die einen wesentlichen Anteil ihres Umsatzes in einem kontroversen Geschäftsfeld erzielen. Zu diesen Geschäftsfeldern zählen beispielsweise Tabak, Waffen, Kohle und Atomkraft. Ein negatives ESG Rating eines namhaften Anbieters wird, falls vorhanden, berücksichtigt. Auffälligkeiten hinsichtlich eines Verstoßes gegen die „Principles of the UN Global Compact“ werden negativ im Axxion Risk Score mit einbezogen. Diese Nachhaltigkeitsrisiken werden zusätzlich mit dem Anteil der Aktien mit Positivmerkmalen verglichen. Zu den Positivmerkmalen zählen beispielweise der Umsatz eines Unternehmens, der aus erneuerbarer Energien erzielt wird, sowie das höchste ESG-Rating nach dem „Best-in-Class Ansatz“ eines namhaften Anbieters.

## **6.3. Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert?**

Siehe Punkt 6.1., die Daten werden regelmäßig erneuert. Unsere Kunden werden außerdem regelmäßig über unsere Website [www.peh.de](http://www.peh.de), E-Mailings und regelmäßige Vorträge bzw. Informationsveranstaltungen informiert.

## **6.4. Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?<sup>7</sup>**

Eine Veröffentlichung der Stimmrechtsausübung wird durch den Emittenten angestrebt unter [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu).

---

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

<sup>7</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu *Governance*

---

## 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

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 den 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 170 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 (0)30 629 37 99 80 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).