



Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Januar 2022

Version 6.0

- Aktienfonds -



Name und Sitz der Unternehmen: **Union Investment Privatfonds GmbH**
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L – 1471 Luxembourg

Ansprechpartner: **Helene Spekking**
Produktmanagement Private Label
Tel.: +49 (0)69 / 2567 – 3589
Fax: +49 (0)69 / 2567 – 63589
helene.spekking@union-investment.de

Inhalt

Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds	4
Erklärung von Union Investment	5
Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex	5
Kategorie 1: Liste der vom Kodex erfassten Fonds	6
Kategorie 2: Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft	7
2.1. Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche die Fonds verwaltet, für die dieser Kodex gilt?	7
2.2. Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Fondsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?	7
2.3. Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?	11
2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen berücksichtigt?	12
2.5. Wie viele Mitarbeiter innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?	13
2.6. In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?	14
2.7. Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?	15
Kategorie 3: Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird	15
3.1. Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?	15
3.2. Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?	15
3.3. Welche Prinzipien und ESG-Strategien und Kriterien werden angewendet?	21
3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?	25
3.5. Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System etc.)?	26
3.6. Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden Kontroversen gemanagt?	28
Kategorie 4: Der Investment-Prozess	29
4.1. Wie werden ESG-Strategien und Kriterien bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?	29
4.2. Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?	30
4.3. Wie werden die Emittenten bewertet, die im Portfolio enthalten sind, für die aber keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?	30
4.4. Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten Änderungen vorgenommen?	30
4.5. Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?	31
4.6. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?	31
4.7. Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?	31
4.8. Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?	31



Kategorie 5: ESG-Kontrolle 31

5.1. Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt? 31

Kategorie 6: Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung 32

6.1. Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet? 33

6.2. Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen? 33

6.3. Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert? 33

6.4. Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik? 34

Anhang 39

Zusatz 43

EUROSIF 43

FNG 44

Rechtlicher Hinweis 45

Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

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 und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter www.forum-ng.org. Den Kodex ergänzt ein Begleitdokument, das Fondsmanager beim Ausfüllen des Transparenz Kodex unterstützt.

Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven

1. Der Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern einfach 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 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 ESG¹-Strategie 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.
- 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, die sie beim Ausfüllen des Transparenz Kodex nicht beantworten konnten.
- Antworten müssen mindestens jährlich aktualisiert werden und das Datum der letzten Aktualisierung tragen.
- Antworten zum Kodex müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die Informationen zu finden sind, welche vom Kodex gefordert werden.
- Die Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

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

Um diese Verpflichtungen klar darzulegen, müssen die Unterzeichner zu Beginn des Kodex folgende zwei Statements aufnehmen:

Erklärung von Union Investment

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Union Investment. Seit dem Jahr 1990 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere vierte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex für die im Dokument genannten Aktienfonds. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022. 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

Union Investment 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.

Union Investment befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Frankfurt am Main, Januar 2022

Kategorie 1: Liste der vom Kodex erfassten Fonds

LIGA-Pax-Aktien-Union

LIGA-Pax-Cattolico-Union

<u>die Kern-Anlagestrategie</u>		<u>Asset Klassen</u>	<u>Ausschlüsse, Standards und Normen</u>	<u>Fondskapital zum 31. Dez. 21</u>	<u>Weitere Siegel</u>	<u>Links zu relevanten Dokumenten</u>
x	Best-in-Class	Passiv gemanagt	X kontroverse Waffen	0,296 Mrd. Euro	Französisches SRI Label	Sämtliche relevanten Verweise (Links) finden sich im beigefügten Dokument
	Engagement & Stimmrechtsausübung	Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking	X Alkohol		Französisches TEEC Label	
	ESG-Integration	Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking	X Tabak		Französisches CIES Label	
	Ausschlüsse	Aktiv gemanagt	X Waffen		Luxflag Label	
	Impact Investment	X Aktien im Euro-währungsgebiet	X Kernkraft		FNG Siegel	
x	Normbasiertes Screening	X Aktien in einem EU Land	X Menschenrechtsverletzungen		Österreichisches Umweltzeichen	
x	führt zu Ausschlüssen	X Aktien international	X Arbeitsrechtsverletzungen		Weitere (bitte angeben)	
	führt zu Risikomanagement Analysen	x Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro	X Glücksspiel			
	Nachhaltige Themenfonds	x Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen	X Pornografie			
		x Geldmarkt/ Bankeinlagen	X Tierversuche			
		x Geldmarkt/ Bankeinlagen (kurzfristig)	Konfliktmineralien			
		strukturierte Fonds	X Biodiversität			
			Abholzung			
			X Kohle			
			X Gentechnik			
			X Weitere Ausschlüsse: siehe Ausschlussliste			
			X Global Compact			
			X OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen			
			X weitere Normen: siehe Ausschlussliste			

Kategorie 2: Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

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

Machen Sie allgemeine Angaben zur Fondsgesellschaft, welche die Fonds verwaltet, für die dieser Kodex gilt (z.B. Name, Adresse, Internetseite ...).

Der Name der Verwaltungsgesellschaft für in Deutschland aufgelegte Fonds lautet Union Investment Privatfonds GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main. Die Geschäftsanschrift der Gesellschaft ist:

Union Investment Privatfonds GmbH

Weißfrauenstraße 7

60311 Frankfurt am Main

Der Name der Verwaltungsgesellschaft für in Luxemburg aufgelegte Fonds lautet Union Investment Luxembourg S.A. mit Sitz in Luxemburg. Die Geschäftsanschrift der Gesellschaft ist:

Union Investment Luxembourg S.A.

308, route d'Esch

L – 1471 Luxembourg

Ansprechpartner für Fragen bezüglich des Themas Nachhaltigkeit ist:

Helene Spekking

Union Investment Privatfonds GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt/ Main, Tel: 069-2567-3589, helene.spekking@union-investment.de

Nähere Informationen zur Gesellschaft sind im Internet abrufbar unter www.union-investment.de und <https://union-investment.lu/startseite-luxemburg/unternehmen.html>.

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

Union Investment fühlt sich grundlegenden Werten, die ihre Wurzeln im genossenschaftlichen Verständnis haben, stark verpflichtet. Partnerschaftlichkeit, Professionalität und Transparenz bestimmen unser Handeln in allen Bereichen des Unternehmens. Dazu zählt die Wahrnehmung unserer Verantwortung in der Gemeinschaft, unseren Kunden und Mitarbeitern gegenüber sowie ein umweltbewusstes Wirtschaften.

Im August 2010 hat sich Union Investment eine Umweltrichtlinie gegeben, die unsere ökologische Ausrichtung festlegt. Wir sind ebenfalls Mitglied im Carbon Disclosure Project. Die ersten Schritte für nachhaltige Investments haben wir bereits 1990 mit der Auflage der ersten nachhaltig gesteuerten Fonds unternommen.

CSR-Strategie:

<https://unternehmen.union-investment.de/startseite-unternehmen/Nachhaltigkeit/Selbstverstaendnis.html>

Soziale Themen (social issues)

Union Investment bietet seinen Mitarbeitern eine ganze Reihe von Vorteilen im sozialen Bereich. Wir haben alle gesetzlichen Anforderungen zur Pflege von Angehörigen umgesetzt, fördern die Kombination von Arbeit und Familie durch eine verlängerte Elternzeit, ein Eltern-Kind-Zimmer, subventionierte Kinderbetreuungsplätze, etc. Seit 2011 ist Union Investment mit dem Zertifikat „audit berufundfamilie“ ausgezeichnet. Das Audit stellt ein Gütesiegel für Familienbewusstsein in der deutschen Wirtschaft dar. Mit diesem Zertifikat verpflichtet sich Union Investment, die in einer Zielvereinbarung gesetzten Ziele zur besseren Vereinbarung von Beruf und Familie umzusetzen und bestehende Angebote weiter zu optimieren bzw. auszubauen. Das Audit wird durch die „berufundfamilie gemeinnützige GmbH“ durchgeführt, gegründet durch die Hertie-Stiftung und unter der Schirmherrschaft der Bundesfamilienministerin sowie des Bundeswirtschaftsministers. Zum 31. Mai 2020 wurde nach erfolgreicher Auditierung das Zertifikat dauerhaft erteilt.

Zusätzlich gibt es noch eine firmenfinanzierte Altersversorgung und vielfältige Angebote zur Gesundheitsförderung.

Selbstverständlich sind alle Regelungen zur Ergonomie am Arbeitsplatz, Arbeitssicherheit und Gleichbehandlung umgesetzt. Zusätzlich unterstützen wir unsere Mitarbeiter durch ein breites Weiterbildungs- und Weiterentwicklungsangebot. Als Ausdruck unserer Unternehmenskultur sehen wir auch unsere Personalarbeit, die bereits mehrfach ausgezeichnet wurde. In den Jahren 2008-2019 wurden wir von dem unabhängigen Research-Unternehmen Corporate Research Foundation (CRF) und der Zeitschrift Junge Karriere, aus der Verlagsgruppe Handelsblatt, mit dem Gütesiegel „TOP-Arbeitgeber Deutschland“ ausgezeichnet. Die Auszeichnung „TOP-Arbeitgeber Deutschland“ haben wir auch 2020 wieder erhalten. Junge Karriere hat Union Investment 2021 ebenso erneut als Fair Company eingestuft, d.h. wir sind ein Unternehmen, das Berufseinsteigern feste Anstellungen offeriert statt Dauerpraktika. Praktika dienen der Berufsorientierung und werden von Union Investment vergütet. Für 2021 haben wir das FOCUS-Siegel „Top Nationaler Arbeitgeber“ und die Auszeichnungen „Leading Employer“, „top4women“, „Kununu Top Company & Open Company“ sowie von Trendence die Auszeichnung „Faires Trainee-Programm“ erhalten.

Ebenso fördern wir soziales Engagement durch unsere Aktion „mitMenschen“, ein Freiwilligenprogramm welches benachteiligten und behinderten Menschen direkt hilft. Seit 2006 haben sich über 1.000 Mitarbeiter aus allen Ebenen der Organisation an über 90 Projekten beteiligt. Mit der Union Investment Stiftung fördern wir an allen Standorten regelmäßig Projekte in den Bereichen Bildung und Erziehung, Forschung und Wissenschaft, Kunst und Kultur, Mildtätigkeit sowie Umwelt- und Naturschutz.

Unternehmensführungsthemen (governance issues)

Wir haben die Regelungen der Wohlverhaltensrichtlinien des BVI, des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und der MiFID, soweit relevant, zu einem verantwortlichem Marketing und Vertrieb umgesetzt. Ebenso folgen wir den entsprechenden Regelungen zur Kundenakzeptanz und Vermeidung von Geldwäsche und haben regelmäßige Prüfungsabläufe im Unternehmen etabliert.

Darüber hinaus steht Union Investment für ein aktives Aktionärstum (Engagement). Wir nehmen aktiv an Hauptversammlungen teil und üben die uns anvertrauten Stimmrechte gemäß unserer nachhaltigen Proxy-Voting-Richtlinie aus. Im Bereich Immobilien sind wir Mitglied der „Initiative Corporate Governance der deutschen Immobilienwirtschaft e.V.“.

Für die Bewirtschaftung unserer eigengenutzten Immobilien legen wir ebenfalls Wert auf ökologisches Handeln und haben im Zuge der Zertifizierung nach DIN EN 14001 ein unternehmensweites Umweltmanagementsystem etabliert. Bei angemieteten Immobilien bitten wir unsere Vermieter bei Umbau oder Modernisierungsmaßnahmen auf ökologische Aspekte zu achten und führen beim Ankauf von Immobilien einen selbstentwickelten Sustainable Investment Check durch.

Das Nachhaltigkeitsmanagement von Union Investment steht auf einem breiten Fundament. Es ist für das Zusammenführen aller Einzelaktivitäten, die sowohl auf Produkt- als auch auf Unternehmensebene einen immer größeren Raum einnehmen, verantwortlich.

Um die Corporate Social Responsibility (CSR) auf Unternehmensebene zu verankern, haben wir eine Nachhaltigkeitsstrategie definiert und ein Nachhaltigkeitsmanagement-System eingeführt.

CSR bildet den Rahmen für verantwortungsvolles unternehmerisches Handeln, das über die gesetzlichen Vorgaben hinausgeht. Kontinuierlich suchen wir den Dialog mit unseren Stakeholdern zu Nachhaltigkeitsthemen. CSR basiert bei Union Investment organisatorisch auf vier Handlungsfeldern: Mitarbeiter, Produkte, Umwelt und Gesellschaft. Als gemeinsame Schnittstelle dient das Handlungsfeld Organisation und Kommunikation.

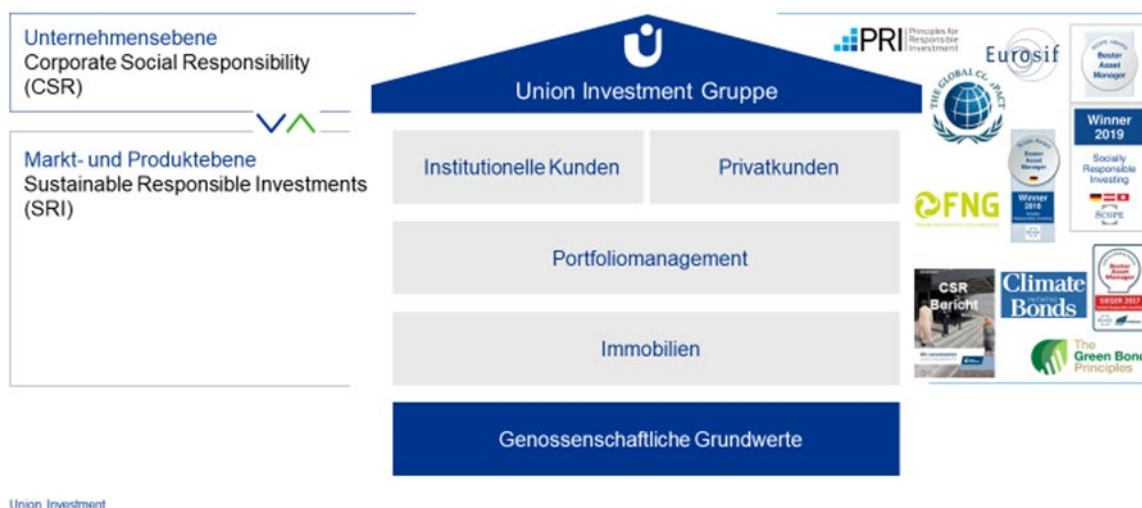
Im Portfoliomanagement haben wir ein Kompetenzzentrum für Nachhaltigkeit etabliert, bestehend aus 18 Experten, welches gezieltes Research zu ökologischen, sozialen und Governance-Themen betreibt. Zu diesem Zweck arbeitet das Team mit spezialisierten externen Research-Anbietern zusammen (z.B. MSCI, Truecost, Sustaina) und nutzt deren Daten, um die ESG-Performance von Unternehmen zu analysieren.

Darüber hinaus profitiert das Team von der globalen Expertise unserer breiten fundamentalen Research-Plattform, die aus 90 Research-Spezialisten besteht. Jeder dieser Research-Spezialisten verfügt über eingehende Kenntnisse der Branchen und Unternehmen, die er abdeckt.

Nachhaltigkeit als integraler Bestandteil unserer Unternehmensstrategie (Abb. 1)

| 10

Nachhaltigkeit baut auf unseren Grundwerten auf und ist nicht nur ein Produkt



Wir bei Union Investment setzen uns für die Interessen unserer Kunden und Partner ein, wir fordern und fördern unsere Mitarbeiter, wir stellen uns unserer gesellschaftlichen und sozialen Verantwortung und engagieren uns aktiv für Menschen. So haben wir eine eigene Stiftung gegründet, die Wissenschaft und Forschung, Bildung und Erziehung gezielt fördert. Seit ihrem Start im Jahr 2000 hat sie zahlreiche Projekte im Investment-, Kapitalanlage- und dem Genossenschaftswesen unterstützt.

Das freiwillige soziale Engagement der Mitarbeiter ist Teil der Nachhaltigkeitsstrategie der Union Investment Gruppe. Die Initiative „mitMenschen“ entstand im Jubiläumsjahr 2006 – aus dem Wunsch heraus, der Gesellschaft etwas zurückzugeben. In der Vergangenheit wurden zentrale Aktionen für festgelegte Projektsamstage geplant und den Mitarbeitern zur Teilnahme angeboten. Seit November 2012 können die Mitarbeiter ihr Engagement in Eigenregie organisieren. Union Investment hält dafür im Intranet eine Engagement-Datenbank bereit, in der Mitarbeiter ihre Projekte einstellen oder sich für vorgeschlagene Projekte anmelden können. Das flexible Konzept bietet Mitarbeitern mehr Möglichkeiten, sich freiwillig zu engagieren – ganzjährig, sowie räumlich und zeitlich flexibel. Die Option, auch unter der Woche in der Freizeit Projekte umzusetzen, ermöglicht so langfristige Engagements, wie zum Beispiel Patenschaften.

Für eine fördernde und faire Arbeitnehmerpolitik im Hause erhielt Union Investment zudem wiederholt das Gütesiegel „TOP-Arbeitgeber Deutschland“. Diese Auszeichnung ist das Ergebnis einer umfassenden Studie zur Untersuchung der Arbeitgeberqualität des unabhängigen Researchunternehmens Corporate Research Foundation (CRF) und der Zeitschrift Junge Karriere aus der Verlagsgruppe Handelsblatt. Bereits seit 2003 ermittelt CRF die Arbeits- und Karrierebedingungen in deutschen Firmen. Die teilnehmenden Unternehmen werden in den Kategorien „Vergütung“, „Work-Life-Balance“, „Entwicklungsmöglichkeiten“, „Unternehmenskultur“, „Jobsicherheit“ und „Marktführerschaft“ beurteilt. Die Grundlage dafür bildet ein umfassender Fragebogen zum Personalwesen und anschließend vor Ort geführte Interviews durch unabhängige, erfahrene Wirtschaftsjournalisten mit Personalmanagern und Mitarbeitern.

Darüber hinaus unterstützt Union Investment regelmäßig kirchliche, karitative oder gemeinnützige Einrichtungen durch Spendenzahlungen.

Nachhaltiges Wachstum ist von jeher der Kern des Geschäftsmodells der Union Investment Gruppe. Wir sind überzeugt, dass wir durch unsere Haltung zu sozialen und ökologischen sowie Corporate-Governance-Themen unsere Anleger stärker für übergeordnete gesellschaftliche Ziele sensibilisieren können.

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

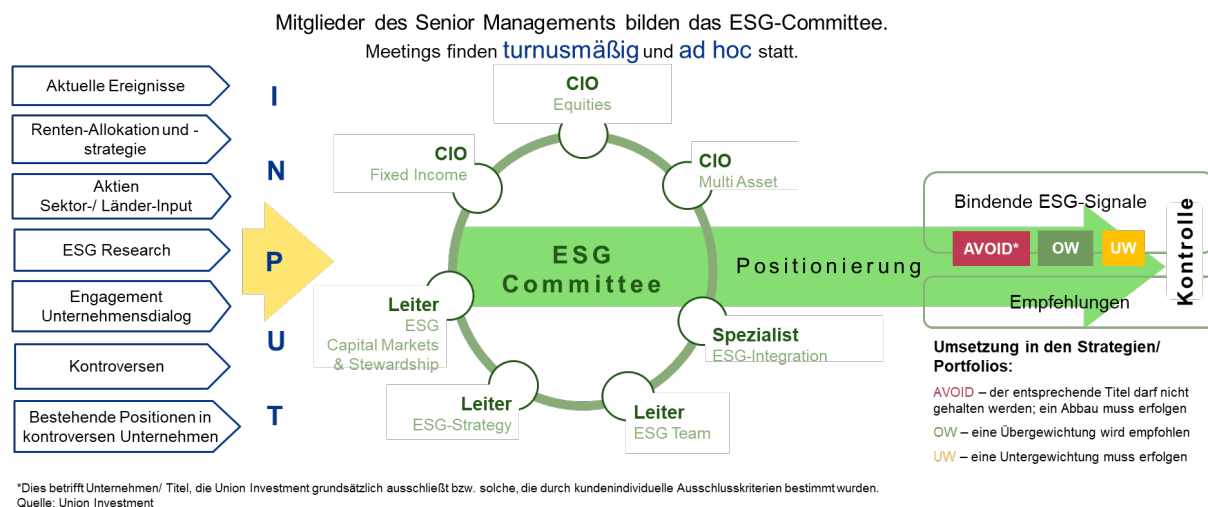
Union Investment wendet schon seit über 30 Jahren unterschiedliche Nachhaltigkeitskriterien an und arbeitet kontinuierlich an der Anpassung des Anlageprozesses an die Marktgegebenheiten sowie an die individuellen Kriterien der Kunden (Spezialfonds, Private Label Fonds). Dabei ist der Spielraum für die Strukturierung eines nachhaltigen Portfolios groß und letztendlich abhängig davon, wie der Kunde soziale, ökonomische und ökologische Aspekte bewertet. Nach diesen individuellen Kriterien stellen wir das Portfolio zusammen. Wir arbeiten dabei mit ausgesuchten Beratern und Datenbank-Anbietern zusammen, die wiederum eingebunden sind in internationale Netzwerke von Analysten.

Unser Portfoliomanagement deckt die komplette Palette der Nachhaltigkeitsstrategien in allen Asset-Klassen ab: Ob Implementierung von Ausschlusskriterien, ESG-Analyse, Best-in-Class-Ansatz oder Themenansatz bis hin zum Engagement-Ansatz auf Ebene der gesamten Assets. In der Asset-Klasse Immobilien wird ebenfalls seit Jahren aktives Nachhaltigkeitsmanagement betrieben.

Unser nachhaltiger Investmentprozess ist ein mehrstufiges Verfahren, das unsere hauseigene Nachhaltigkeitsanalyse mit einem klassischen Investmentprozess kombiniert. Dabei sind positive Renditeaussichten eines Titels genauso wichtig wie seine Nachhaltigkeitsbewertung. Im Ergebnis muss der Fonds eine höhere Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen als das entsprechende Anlageuniversum.

Dieser Investmentprozess ist für jeden Fonds festgelegt und in unseren hausinternen Systemen hinterlegt. Die Einhaltung des Investmentprozesses wird durch die Handelskontrolle überwacht.

Der nachhaltige Union Investment Anlageprozess (Abb. 2)



Grundsätze der nachhaltigen Anlagepolitik sind unter folgendem Link abrufbar:

<https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Kompetenzen/Nachhaltige-Investments/Investmentprozess.html>

Grundsätze der Stimmrechtsausübung sind unter folgendem Link abrufbar:

https://institutional.union-investment.de/dam/jcr:3019bd7b-5084-41bd-ae05-a444c2d7801c/Proxy_Voting_Policy_2022_D.pdf

Grundsätze des Engagements sind unter folgendem Link abrufbar:

<https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Kompetenzen/Nachhaltige-Investments/Engagement.html>

2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen berücksichtigt?

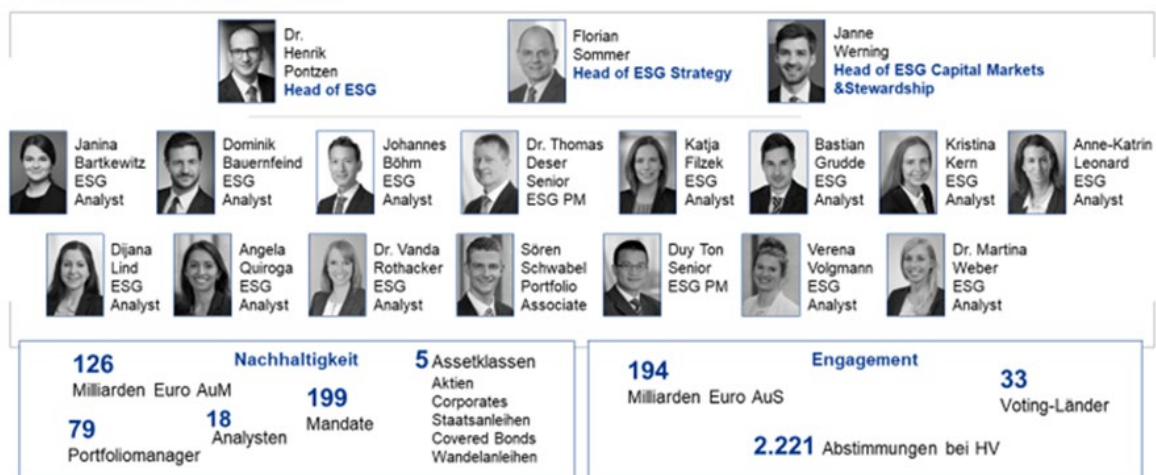
Unser Umweltengagement trägt zur Zukunftsfähigkeit unseres Unternehmens bei. Ein schonender Umgang mit Ressourcen reduziert nicht nur unsere Kosten, sondern ist ein Teil unserer gesellschaftlichen Verantwortung. Als Ausdruck unseres Verantwortungsbewusstseins haben wir eine Klimastrategie beschlossen, welche zum Ziel hat, das international politisch verfolgte Ziel der Begrenzung des globalen Temperaturanstiegs auf 2° bis 2050 für unser Unternehmen aktiv umzusetzen. Bei Investitionen und Baumaßnahmen berücksichtigen wir im Vorfeld auch die Umweltauswirkungen und wählen – sofern aus ökonomischen Gesichtspunkten vertretbar – die umweltfreundlichere Variante. Dabei werden auch ESG-Aspekte zu kontroversen Themen oder kontroversen Geschäftspraktiken bzw. Reputationsrisiken, wie in Kapitel 3.2 beschrieben, analysiert und bei problematischen Verstößen ausgeschlossen. Sollten wir diese Entscheidungen nicht unmittelbar selbst treffen können, werden wir die Entscheidungsträger in diesem Sinne beraten. Wir fördern die Nutzung umweltschonender Verkehrsmittel bei Dienstreisen und Fahrten zwischen Wohnung und Arbeitsplatz. Wir prüfen die Notwendigkeit von Dienstreisen und nutzen Alternativen wie z.B. Videokonferenzen.

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

Unser Kompetenzzentrum Nachhaltigkeit besteht aus 18 Nachhaltigkeits-Experten und ist in die Research Investment Strategie-Einheit eingebettet, die als Signalgeber für das gesamte Portfoliomanagement dient. Das Thema Nachhaltigkeit ist somit als Querschnittsfunktion im Portfoliomanagement über alle wesentlichen Asset-Klassen hinweg verankert, um Konsistenz und Aktualität der Investmentansätze in den Portfolios sicherzustellen. Darüber hinaus verfügen wir über eine umfassende Nachhaltigkeitskompetenz im Portfoliomanagement. Wir haben ein Nachhaltigkeits-Team von 79 Nachhaltigkeits-Portfoliomanagern und 18 Analysten, die als Multiplikatoren das Thema Nachhaltigkeit in ihre Teams tragen.

Unser RIS-Kompetenzzentrum* für Nachhaltigkeit und Engagement im Portfoliomanagement (Abb. 3)

Unser RIS-Kompetenzzentrum für Nachhaltigkeit und Engagement im Portfoliomanagement



Stand: 30. Dezember 2021

Union Investment

* RIS = Research Investment Strategy

2.6. In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?

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

Aktive Mitarbeit und Mitgliedschaften (Abb. 4)

| 13

Wir gestalten Rahmenbedingungen aktiv mit – durch Gremienarbeit und Initiativen zu Nachhaltigkeit und Corporate Governance

Aktive Mitarbeit

 Jens Wilhelm Kommissionsmitglied	 Florian Sommer Vorstand	 Dr. Henrik Pontzen Vorstand & Kommissionsleitung Sustainable Investing	 Dr. Vanda Rothacker Arbeitskreis Corporate Governance Kommission Governance & Stewardship	 Florian Sommer Working Group Social Bonds	 Johannes Böhm Working Group Climate Transition Finance Sustainability-linked Bond
---	--	---	---	---	--

Mitgliedschaften und Unterstützung



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

Per Ultimo September 2021 verwaltet Union Investment 125,6 Mrd. Euro, verteilt auf folgende Anlageprodukte:

- 112 Spezialfonds- und institutionelle Vermögensverwaltungsmandate (verteilt auf Anteilklassen oder Segmente)
- 73 institutionelle Publikumsfonds (verteilt auf Anteilklassen oder Segmente)
- 54 Privatkunden- und Private Label Fonds (verteilt auf Anteilklassen oder Segmente)

https://www.union-investment.de/startseite/fonds_depot/fonds-finden

<https://institutional.union-investment.de/startseite-de/reporting/fondspreise.html>

Die hierbei eingesetzten Strategien sind sehr vielschichtiger Natur, wie z. B.

- Reine Ausschlusskriterien
- Advisory durch externe Anbieter
- Themenfonds
- Union Investment eigenes SRI Research

Kategorie 3: Allgemeine Informationen zu den nachhaltigen 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?

Der Anlagegrundsatz des Fonds liegt in der Erfüllung anspruchsvoller ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien. Dies erfolgt indem der Fonds überwiegend in Vermögensgegenstände investiert, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Führungsqualitäten von Staaten und Unternehmen (Governance – G). Der Fonds verfolgt dabei einen gesamthaften ESG-Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Das Einbeziehen von Nachhaltigkeitskriterien im Risikomanagement stellt eine wichtige Ergänzung der Risikosteuerung dar und kann dabei wie in Abb. 5 dargestellt einen zusätzlichen Risiko-Einblick liefern. Durch diese Analyse können ESG-relevante Risiken systematisch verringert oder vermieden werden. Hierbei erfährt das Fondsvermögen eine flexible Anpassung an die aktuelle Entwicklung der Kapitalmärkte.

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

Unser internes Nachhaltigkeits-Research wird mit unserem proprietären **Sustainable Investment Research Information System (SIRIS)** gesteuert. SIRIS ist eine spezielle IT-Plattform, die für Union Investment entwickelt wurde, um unseren Ansatz für Nachhaltigkeits-Research effizient umzusetzen und

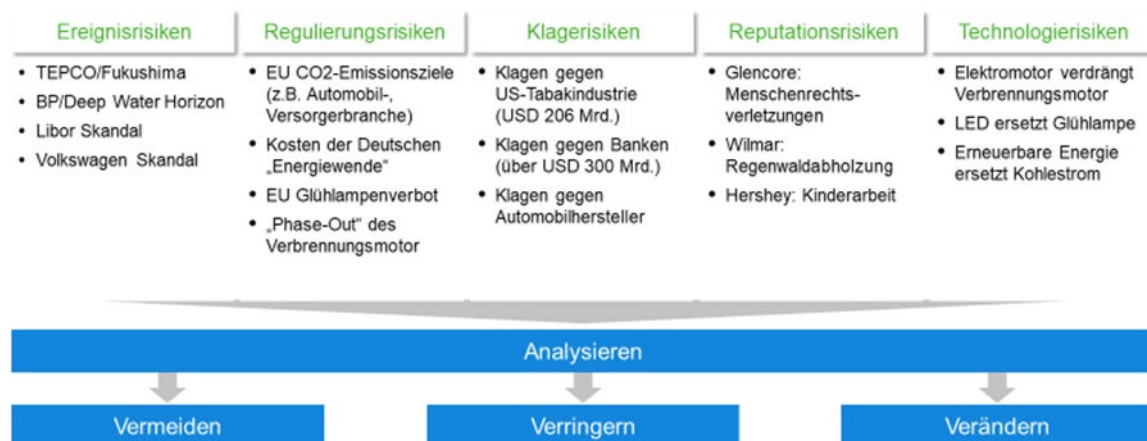
unser ESG-Leistungsspektrum zu erweitern. SIRIS ist seit August 2013 im Portfoliomanagement im Einsatz und wird von unserem Kompetenzzentrum Nachhaltigkeit gesteuert.

SIRIS ist eine einzigartige IT-Plattform, die ESG-Daten von verschiedenen Anbietern/Quellen zusammenführt und diese mit den Kapitalmarktdatenstrukturen von verschiedenen Asset-Klassen verknüpft. Durch SIRIS sichern wir die Optimierung der ESG-Datenqualität und gebündelte Abdeckung verschiedener Asset-Klassen. Darüber hinaus unterstützt SIRIS die Umsetzung von Nachhaltigkeits-Research als zusätzlichen Risiko-Insight.

Nachhaltigkeit als zusätzlicher Risiko-Einblick (Abb. 5)

| 14

Nachhaltigkeit liefert einen zusätzlichen Risiko-Einblick



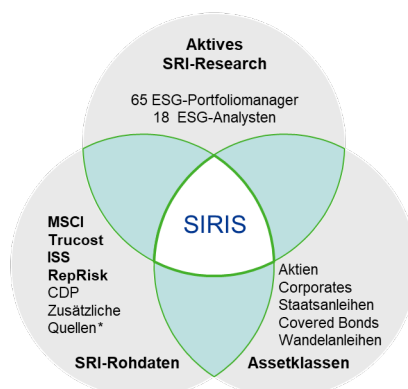
Union Investment

Im Rahmen unseres Engagement-Ansatzes bietet uns SIRIS eine elektronische Plattform für Research, Dokumentation, Überwachung und Kommunikation unser Engagement-Aktivitäten.

SIRIS – Sustainable Investment Research Information System (Abb. 6)

SIRIS Sustainable Investment Research Information System

Eine SRI-Research-Plattform für
5 Assetklassen



43.900 Wertpapiere
14.600 Unternehmen
114 Staaten

Anlageklasse	Aktien	Aktien	Pfandbriefe	Sovereign	Wandelanleihen	Corporates
Index	MSCI All Country World	MSCI Emerging Markets	EMU Covered Bonds Index	iBoxx EUR Eurozone 1-5y	TR CV Global Focus Hedged	ML Euro Corporate Index
Abdeckungsquote	99,9 %	99,8 %	94,2 %	100 %	94,4 %	96,9 %

* Öffentlich verfügbare ESG-Daten aus anerkannten, zuverlässigen und glaubwürdigen Quellen. Dazu gehören unter anderem z. B. die IEA, der IWF, die Weltbank oder Transparency International.

Insgesamt decken wir mit SIRIS 14.600 Unternehmen und 114 Staaten mit Nachhaltigkeits-Research ab. Damit generieren wir die ESG-Research-Universen für fünf verschiedene Asset-Klassen (Aktien, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Staatsanleihen, Pfandbriefe) und bilden deren Standard-Benchmarks ab (z.B. MSCI Emerging Markets).

Das Kompetenzzentrum Nachhaltigkeit von Union Investment steuert in SIRIS die Auswahl und Gewichtung von verschiedenen Nachhaltigkeits-Datenpunkten. Darüber hinaus werden spezielle Themen (z.B. nachhaltige Geschäftsfelder) und aktuelle Ereignisse (ESG-Risiken) durch eigenes aktives Nachhaltigkeits-Research vertieft, um die Qualität und Aktualität der Analyse zu erhöhen. Die gezielte Vertiefung wird beispielsweise durch Gespräche mit Unternehmen sichergestellt, die ein tiefgründigeres Verständnis von den Unternehmen in Bezug auf Nachhaltigkeit ermöglichen. Die Ergebnisse aus den Unternehmensbesuchen und Gesprächen werden dokumentiert und bei der Analyse des Unternehmens berücksichtigt.

Die wesentlichen ESG-Datenquellen in SIRIS stammen von den folgenden Datenanbietern: MSCI, RepRisk, Trucost sowie UNDP, Freedom House, Transparency International (Corruption Index)

und die Weltbank für Daten zu Ländern.

<https://www.msci.com/>

<https://www.reprisk.com/>

<https://www.trucost.com/>

<https://www.undp.org/>

<https://www.worldbank.org/>

<https://freedomhouse.org/>

<https://www.transparency.org/en/cpi#>

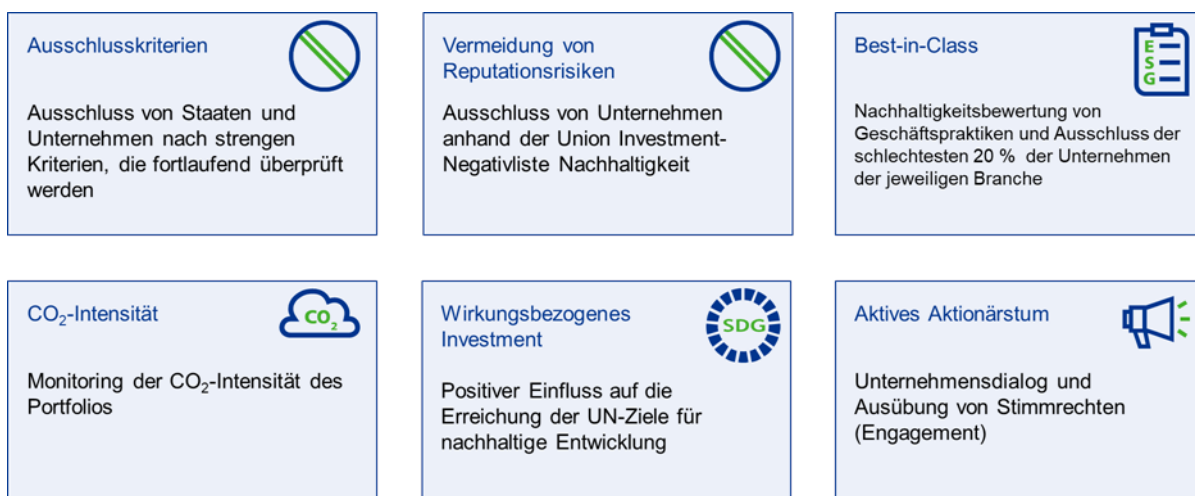
Unsere Ansprüche im Bereich Nachhaltigkeit (Abb. 7)



Die obenstehende Abbildung gibt einen Überblick über unsere Nachhaltigkeits-Lösungsmodule für unsere Kunden und die unterschiedlichen Ansätze für Nachhaltigkeit, die wir mit unserer eigenen IT-Plattform SIRIS abdecken.

Bei der Ausgestaltung von Investmentvermögen gehen wir sehr stark auf die Bedürfnisse der institutionellen Anleger als auch auf die der Privatkunden ein. In der nachfolgenden Abbildung haben wir eine kurze Übersicht unserer Lösungsbausteine zusammengestellt, die genauer erläutert werden.

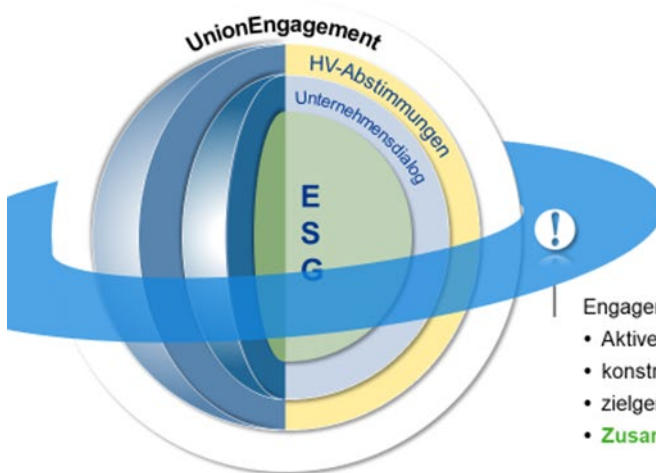
Bausteine für nachhaltiges Investment in den LIGA-Pax Fonds (Abb. 8)



Unser ergänzender bewährter "UnionEngagement"-Ansatz basiert auf einer klaren Abstimmungspolitik und einem konstruktiven Dialog mit Unternehmen im besten Interesse unserer Kunden.

Engagement (Abb. 9)

Engagement bei Union Investment



UnionEngagement integriert aktiv im Kern

- **E** ökologische
- **S** soziale
- **G** ökonomische und Governance-Aspekte

mit dem Ziel einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und Verbesserung des langfristigen Unternehmenswertes

Engagement umfasst

- Aktives Research und **Überwachung** der Portfoliogesellschaften
- konstruktiven **Unternehmensdialog**
- zielgerichtete Ausübung von **Aktionärsrechten**
- **Zusammenarbeit** in Netzwerken

Union Investment

RepRisk (Abb. 10)

Basierend auf RepRisk Meldungen ...

Hershey and Barry Callebaut criticized over insufficient action against child labor and poor working conditions in cocoa production

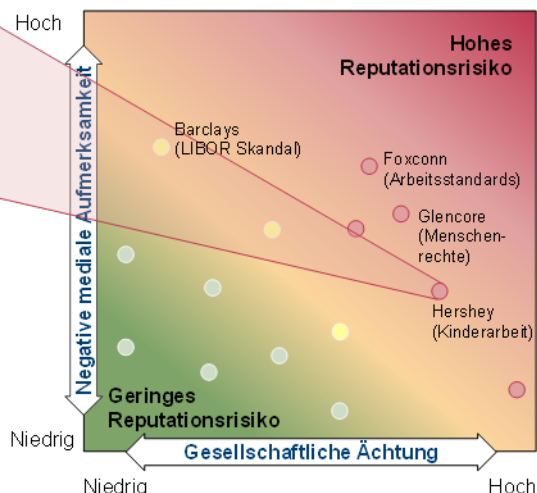
02.04.2013 - The "Raise the Bar, Hershey" campaign has accused Hershey and Barry Callebaut of insufficiently addressing child labor and generally poor working conditions in cocoa production. The companies allegedly contribute significantly less money to the Child Labor Cocoa Coordinating Group than other companies. The campaign has also expressed its doubts about the efficiency of some initiatives, claiming that Hershey's program largely consists of text messages being sent to farmers, asking them not to employ children.

RepRisk analysiert täglich Kritik zu ESG-Themen:

- in 500 Printmedien,
- 800 NGO-Websites,
- 10.000 News-Seiten,
- in 13 Sprachen,
- zu über 10.000 Unternehmen



... bewerten wir Reputationsrisiken



● Werte mit **hohen Reputationsrisiken** setzen wir auf die **Negativliste Nachhaltigkeit**.

Der Zugriff auf die RepRisk-Daten eröffnet uns die Möglichkeit, schneller auf negative Ereignisse zu reagieren und unsere Einschätzung zu kontroversen Geschäftspraktiken nach aktuellen Ereignissen dynamisch anzupassen. Im Rahmen dieses Ansatzes überwachen wir aktiv die Reputationsrisiken von Unternehmen, indem wir die Berichterstattung zu kontroversen Themen verfolgen und eine

Unternehmensliste mit verschiedenen Gefahrenstufen (niedrig, mittel, hoch) erstellen, die das Reputationsrisiko eines Unternehmens wiedergibt. Dabei werden externe Kritik und Reaktionen von Medien, Nichtregierungsorganisationen und weiteren Quellen erfasst und systematisch ausgewertet.

Nachhaltige Impact-Themen

Bestimmte Geschäftsfelder (z.B. Erneuerbare Energie oder Medizintechnologie) leisten einen Beitrag zur Erfüllung der 17 UN Ziele für nachhaltige Entwicklung – siehe Abb. unten. Inwiefern das Kerngeschäft eines Unternehmens zu diesen Zielen beiträgt, kann mit Daten zu Umsätzen von nachhaltigen Geschäftsfeldern gemessen werden. So können wir für Portfolios als auch für Benchmarks berechnen, welcher Prozentsatz der gehaltenen Unternehmen die UN Ziele unterstützt.

Die UN SDGs sind durch nachhaltige Investmentthemen investierbar (Abb. 11)

Nachhaltige Investmentthemen	Nachhaltige Technologien & Produkte	Positiver Beitrag zu SDG
Gesundheit	- Medizintechnik - Medizinische Versorgung	 
Bildung	- Bildungseinrichtungen und Technologie - Universitäten und Schulbuchverlage	   
Sauberes Wasser	- Wasserinfrastruktur - Wasser-, Sanitär- und Filtertechnologien	     
Erneuerbare Energien	- Solarenergie - Windkraft	   
Energieeffizienz	- Energieeffiziente Technologien inkl. Industrie 4.0 - LED, Brennstoffzellen	   
Nachhaltige Mobilität	- Elektrifizierung inkl. Batterien u. Elektroautos - Öffentliche Verkehrsmittel	     
Sozialer Sektor	- Altersversorgung, - Sozialer Wohnungsbau, Mikrofinanzen	  
Grüne Gebäude	- Energieeffiziente Gebäude - Grüne Materialien und Gebäudetechnik	  
Nachhaltiger Konsum	- Nachhaltige Ernährung - Naturkosmetik	   
Umweltschutz	- Recycling und Abfallmanagement - Umweltfreundliche Materialien	     

Bei der Beurteilung von nachhaltigen Unternehmen verlassen wir uns nicht ausschließlich auf die Ergebnisse der von uns verwendeten Research-Anbieter, sondern tragen durch eigenes kontinuierliches und tiefgehendes Research zur kritischen Überprüfung entsprechender Unternehmen bei. Dies erlaubt uns auftretende relevante Änderungen schneller zu erfassen, zu bewerten und entsprechend in unsere Portfolios einfließen zu lassen.

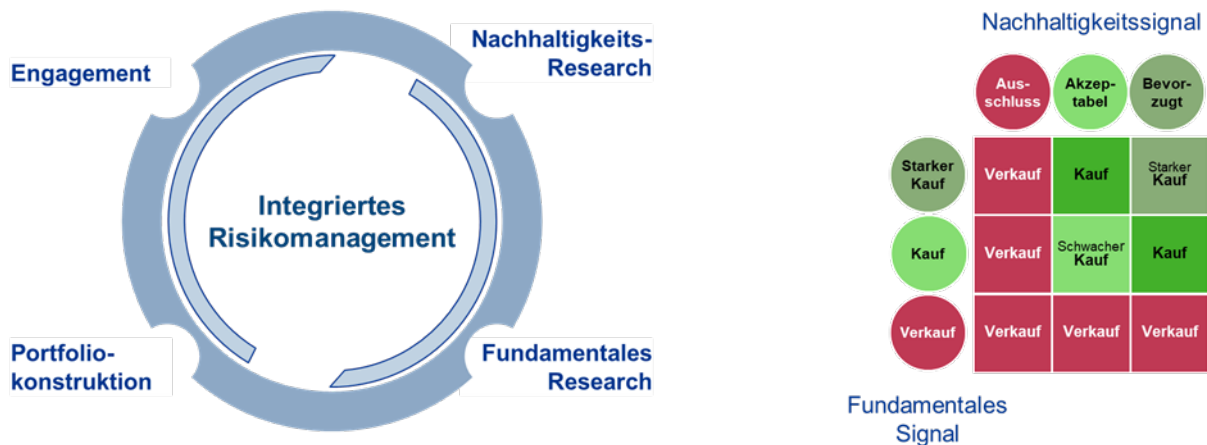
Zusammenführung von Nachhaltigkeits-Research und Fundamentalanalyse

Die Zusammenführung der jeweiligen in einer Ampelsystematik zum Ausdruck gebrachten Einzelsignale aus fundamentalen und nachhaltigen Signalen mündet in einem Gesamtvotum für jeden Titel. Klare Kaufempfehlungen ergeben sich immer dann, wenn das jeweilige Wertpapier sowohl aus fundamentaler als auch aus nachhaltiger Sicht als positiv bewertet wird (beide Ampeln auf „grün“).

Liegt eine positive fundamentale Bewertung (Ampel „grün“) bei gleichzeitig negativer nachhaltiger Bewertung (Ampel „rot“) vor, so ist die Berücksichtigung des Titels bei der Portfoliokonstruktion nicht möglich. Liegt eine sehr positive nachhaltige Bewertung (Ampel „grün“) bei gleichzeitig negativer fundamentaler Bewertung (Ampel „rot“) vor, wird keine Empfehlung erfolgen.

Zusammenführung von Nachhaltigkeits-Research und Fundamentalanalyse (Abb. 12)

Investmentprozess nachhaltiger Portfolios



Die nach Berücksichtigung aller Gesamtvoten verbleibenden Titel bilden die Alphaliste (Empfehlungsliste) und dienen dem Portfoliomanager als investierbares nachhaltiges Investmentuniversum für die Portfoliokonstruktion.

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

Beachtung von Ausschlusskriterien

Bei diesem Nachhaltigkeits-Ansatz handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausschließen. Bei den LIGA-Pax Fonds wird sowohl die Auswahl der Kriterien (Ausschlussfilter) als auch die Ausgestaltung von einzelnen Kriterien individuell von unseren Vertriebspartnern, den Kirchenbanken, bestimmt. Wir bieten standardmäßig zwei Nachhaltigkeitsfilter an: den UniESG-Basisfilter und den UniESG-Nachhaltigkeitsfilter. Der UniESG Basisfilter ist als Mindestanspruch an die Nachhaltigkeit zu verstehen und findet in ausgewählten Spezialfonds sowie institutionellen Publikumsfonds Anwendung. Der UniESG Nachhaltigkeitsfilter wird für die nachhaltigen Publikumsfonds sowie ausgewählte Spezialfonds und Private Label Fonds angewendet und beinhaltet mehr Ausschlusskriterien als der UniESG-Basisfilter.

Ausschlusskriterien der LIGA-Pax Fonds* (Abb. 13, 14 und 15)

Ausschlusskriterien für Unternehmen (Abb. 13)

<u>Environment – Umweltbezogene Aspekte</u>	<u>Erläuterung</u>
Atomkraft	
• Atomkraftwerke	Besitz oder Betreiben von Atomkraftwerken
• Kernkomponenten	Unternehmen, die mehr als 5 % des Jahresumsatzes aus der Zulieferung/Dienstleistungen für Atomkraftwerke generieren
• Atomstrom	Unternehmen, die mehr als 5% ihres Jahresumsatzes durch die Erzeugung von Atomstrom generieren
Fossile Brennstoffe	
• Kohle und Metallurgische Kohle	Unternehmen, die mehr als 0% ihres Jahresumsatzes aus der Förderung oder aus dem Weiterverkauf von Kohle und von Metallurgischer Kohle oder die mehr als 10% ihres Jahresumsatzes durch die Kohle / Metallurgische Kohle basierte Energieerzeugung generieren
• Ölschiefer/Teersande	Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus der Förderung bzw. Energiegewinnung basierend auf Ölschiefer bzw. Teersande generieren
• Transformationsbereitschaft	Unternehmen, die keine Bereitschaft zur Umstellung auf weniger CO ₂ -intensive Produktionsweisen oder Produkte zeigen, insbesondere in den Branchen Kohle, Öl, Gas, Baustoffe, Transport
• Uran Förderung	Unternehmen, die mehr als 0% ihres Jahresumsatzes aus der Förderung von Uran generieren
Tierwohl	
• Tierversuche	Unternehmen, die Tierversuche für nicht medizinische Zwecke durchführen und die Thematik nur unzureichend in ihrer Geschäftsstrategie (interne Richtlinien, externe Zertifizierung oder Suche nach Alternativen) berücksichtigen
• Massentierhaltung	Unternehmen der Massentierhaltung (vor allem in Bezug auf Fleischproduktion)
Landwirtschaft/Nahrungsmittel/Natürliche Ressourcen	
• Grüne Gentechnik	Unternehmen, die mehr als 3% ihres Jahresumsatzes mit der sogenannten grünen Gentechnik generieren
• Biodiversität	unzureichende Adressierung und Umgang mit Auswirkungen der Geschäftsaktivitäten bzgl. Biodiversität und Boden- bzw. Flächennutzung

Fortsetzung: Ausschlusskriterien für Unternehmen (Abb. 13)

<u>Social – Soziale Kriterien mit Bezug auf Gesellschaft und Einzelpersonen</u>	<u>Erläuterung</u>
Rüstung und Waffen	
• Streubomben	Unternehmen, die Streubomben produzieren, vertreiben oder als Zulieferer von Teilen davon gelten
• Anti-Personen-Minen	Unternehmen, die Anti-Personen-Minen produzieren, vertreiben oder als Zulieferer von Teilen davon gelten
• Handfeuerwaffen	Unternehmen, die Handfeuerwaffen herstellen oder weitervertreiben
• Atomare Waffensysteme	Unternehmen, die atomare Waffensysteme oder wesentliche Begleit- oder Trägersysteme herstellen
• Sonstige kontroverse Waffen	Unternehmen, die biologische oder chemische Kampfstoffe, Blendlaserwaffen, Uranmunition oder nicht feststellbare Splittermunition herstellen
• Rüstungsgüter	Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Jahresumsatzes durch den Verkauf von konventionellen Rüstungsgütern generieren
Schutz der Einzelperson	
• Abtreibungen	Produzenten von konkreten Abtreibungsmitteln sowie Unternehmen, die in den letzten drei Jahren Abtreibungen tatsächlich vorgenommen haben sowie Betreiber medizinischer Einrichtungen zu deren Leistungsspektrum auch Abtreibungen zählen
• Verhütungsmittel	Unternehmen, die Verhütungsmittel produzieren oder entwickeln
• Stammzellen	Unternehmen, die sich Forschungsergebnissen bedienen, die auf der Verwendung von humanen embryonalen Stammzellen basieren
• Pornografie	Produzenten und Unternehmen mit entsprechenden Jahresumsätzen aus diesem Bereich von mehr als 1,5 %
• Tabak	Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Jahresumsatzes durch die Tabakproduktion oder durch den Verkauf von Tabakprodukten generieren
• Glücksspiel	Unternehmen, deren Jahresumsätze sich zu mehr als 5 % auf operative Aktivitäten in diesem Bereich zurückverfolgen lassen
<u>Governance – Kriterien der guten Unternehmensführung</u>	<u>Erläuterung</u>
Kontroverse Geschäftspraktiken	
• Korruption	Unternehmen, die sich nur ungenügend mit der effektiven Eindämmung von Korruption auseinandersetzen
• Kontroversen	Unternehmen, die sich mit schwerwiegenden und strukturellen Vorwürfen in den Bereichen E, S und G konfrontiert sehen
Einhaltung internationaler Normen	
• UN Global Compact	Wesentlicher Verstoß gegen die 10 Leitprinzipien des UN Global Compact (www.unglobalcompact.org)
• UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte	Wesentlicher Verstoß gegen das UN Rahmenwerk zu Menschenrechten in der Arbeitswelt und Menschenrechte
• ILO-Arbeitsnormen	Wesentlicher Verstoß gegen das breit gefasste Kompendium von menschenwürdigen Arbeitsbedingungen (Kinderarbeit, Zwangsarbeit etc.)

Best-In-Class-Ansatz (Abb. 14)**Best-In-Class-Ansatz**

Ausschluss der schlechtesten 20 % eines Industriezweiges (auf GICS Subindustrie Ebene). Die Bewertung erfolgt auf Basis der aktuellen MSCI Rating Methodik. Dabei werden je Industriezweig spezifische Faktoren berücksichtigt, die für die jeweilige homogene Vergleichsgruppe von MSCI ESG Research als materiell erachtet werden.

Ausschlusskriterien für Staaten (Abb. 15)

<u>Environment – Umweltbezogene Aspekte</u>	<u>Erläuterung</u>
Energienutzung	
• Atomenergie	Staaten, deren Nuklearenergieanteil im nationalen Energiemix den Wert von 40 % überschreitet
• Nicht-Ratifizierung der Biodiversitätskonventionen	Übereinkommen über die biologische Vielfalt (internationales Umweltabkommen)
• Nicht-Unterzeichnung der Paris Agreements	Vereinbarung der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen
<u>Social – Soziale Kriterien mit Bezug auf Gesellschaft und Einzelpersonen</u>	<u>Erläuterung</u>
Militär und Rüstung	
• Rüstungsbudget	Staaten, deren Rüstungsausgaben 4 % des nationalen BIP übersteigen
• Atomwaffenarsenal	Vorhalten eines Nuklearwaffenarsenals
• Nicht-Ratifizierung der Konvention zu biologischen Waffen	„Party to Biological Weapon Convention“
• Nicht-Ratifizierung der Konvention zu chemischen Waffen	„Party to Chemical Weapon Convention“
Freiheitsrechte und Jurisdiktion	
• Religionsfreiheit	Staaten, die massiv gegen freie Religionsausübung vorgehen
• zivile und politische Freiheitsrechte	Staaten, deren System gesellschaftliche und politische Freiheitsrechte einschränken, unterbinden oder sogar mit Strafen belegen
• Folter	Ausbleibende Einhaltung der UN Antifolterkonvention (CAT) Todesstrafe: Aktive Anwendung der Todesstrafe
• Todesstrafe	Aktive Anwendung der Todesstrafe
<u>Governance – Kriterien der guten Staatsführung</u>	<u>Erläuterung</u>
Integrität	
• Korruption	Staaten mit einem unangemessen hohen Korruptionsgrad (Corruption Perception Index Wert von unter 40)
• Verletzung Pressefreiheit (nach Basel Indikator)	Staaten, die die Pressefreiheit verletzen (Grundlage ist der Basel Indikator)
• Verletzung Terrorismusfinanzierung und Geldwäsche	Staaten, die den Terrorismus finanzieren und / oder Geldwäsche betreiben

*Wenn keine Angaben zur Umsatztoleranz gemacht werden, dann besteht eine Umsatztoleranz von 0%.

3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?

CO₂-Fußabdruck

Der CO₂-Fußabdruck von Portfolios kann mit Hilfe von CO₂-Daten für Unternehmen gemessen werden. Die gängigste Methode ist die Berechnung der CO₂-Intensität von Portfolios (siehe Abb. unten). Hiermit kann die CO₂-Intensität für Einzelwerte, Portfolios und deren Benchmarks gemessen werden. Für die angegebenen Portfolios wird die CO₂-Intensität auf der Portfolioebene gemessen, allerdings werden diese Portfolios nicht danach gesteuert.

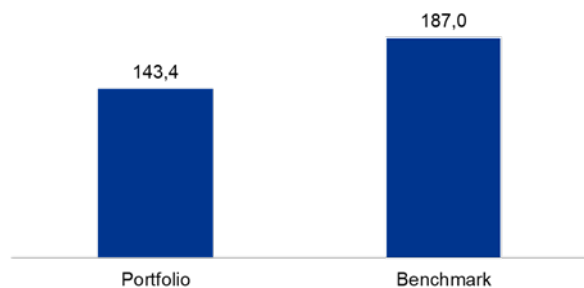
CO₂-Fußabdruck (Abb. 16)



Wie groß ist der CO₂-Fußabdruck von meinem Portfolio? Messung der CO₂-Intensität

- Es wird die CO₂-Intensität des Portfolios – der CO₂-Fußabdruck – berechnet. Dabei werden die CO₂-Emissionen der Unternehmen (Scope 1 & 2) pro Million USD Unternehmensumsatz berücksichtigt.
- Scope 1 umfasst alle direkten Treibhausgasemissionen des Unternehmens. Scope 2 umfasst alle indirekten Emissionen, die durch die Bereitstellung von außerhalb des Unternehmens produzierter Energie entstehen.

CO₂-Intensität
(in CO₂ in t / Mio. USD Umsatz)



$$\sum \left[\frac{CO_2 \text{ Unternehmen (Scope 1 \& 2) in t}}{Umsatz \text{ Unternehmen (Millionen USD)}} \times \text{Portfoliogewicht} \right]$$

Sustainable Development Goals (SDGs)

Im September 2015 haben sich die Länder der United Nations (195 Mitgliedsstaaten) auf die Agenda 2030 zur nachhaltigen Entwicklung verständigt. Die wichtigsten Bestandteile der Agenda sind die 17 Sustainable Development Goals (SDGs). Dabei können die SDGs im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses als weiterer Baustein für einen SRI-Ansatz fungieren.

UN SDGs (Abb. 17)



Die UN SDGs sind durch nachhaltige Investmentthemen investierbar

Nachhaltige Investmentthemen	Nachhaltige Technologien & Produkte	Positiver Beitrag zu SDG
Gesundheit	- Medizintechnik - Medizinische Versorgung	
Bildung	- Bildungseinrichtungen und Technologie - Universitäten und Schulbuchverlage	
Sauberes Wasser	- Wasserinfrastruktur - Wasser-, Sanitär- und Filtertechnologien	
Erneuerbare Energien	- Solarenergie - Windkraft	
Energieeffizienz	- Energieeffiziente Technologien inkl. Industrie 4.0 - LED, Brennstoffzellen	
Nachhaltige Mobilität	- Elektrifizierung inkl. Batterien u. Elektroautos - Öffentliche Verkehrsmittel	
Sozialer Sektor	- Altersversorgung, - Sozialer Wohnungsbau, Mikrofinanzen	
Grüne Gebäude	- Energieeffiziente Gebäude - Grüne Materialien und Gebäudetechnik	
Nachhaltiger Konsum	- Nachhaltige Ernährung - Naturkosmetik	
Umweltschutz	- Recycling und Abfallmanagement - Umweltfreundliche Materialien	

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

Aktien und Unternehmensanleihen

UniESG-Score (Best-in-Class)

Mit dem UniESG-Score kann der Grad der Nachhaltigkeit von Unternehmen und Ländern gemessen werden. Dabei werden alle Dimensionen der Nachhaltigkeit - insbesondere Umwelt, Soziales, und die Unternehmensführung – berücksichtigt.

Der UniESG-Score ist die Grundlage für den dynamischen Best-in-Class-Ansatz, bei dem die branchenschlechtesten Unternehmen vermieden und die branchenbesten Unternehmen bevorzugt werden.

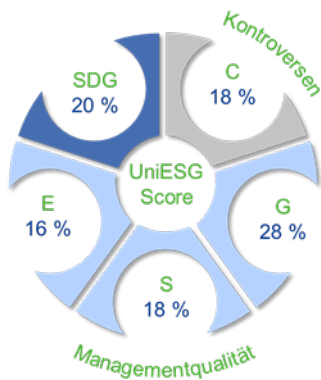
Bei diesem Nachhaltigkeits-Ansatz werden diejenigen Unternehmen ausgewählt, die im Branchenvergleich in ökologischer, sozialer, Corporate Governance-Hinsicht und beim Geschäftsmodell die höchsten Standards setzen.

Die nachfolgende Abbildung veranschaulicht die beispielhafte Berechnung des ESG-Scores.

UniESG-Score Messung bei Unternehmen (Abb. 18)

Union Investment ESG Score

Ganzheitliche Analyse der Nachhaltigkeit von Unternehmen unter Berücksichtigung finanzieller Materialität



• UniESG Score **misst Nachhaltigkeit ganzheitlich in fünf Dimensionen**

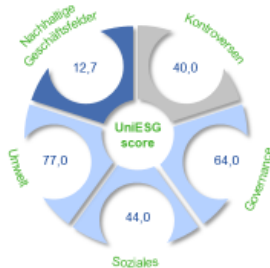
- **Managementqualität:** Wie gut werden E,S & G Faktoren im Unternehmen gemanagt?
- **Geschäftsmodell:** Inwieweit gibt es nachhaltige Geschäftsfelder, deren Produkte Nachhaltigkeit fördern und damit auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung einzahlen?
- **Kontroversen:** Inwieweit ist das Unternehmen in ESG-Kontroversen verwickelt?
- **Berücksichtigung finanzieller Materialität** durch Übergewichtung derjenigen Kriterien, die einen wesentlichen Einfluss auf Finanzkennzahlen haben.
- **Spannweite** von 0 bis 100 (top). Daten basieren auf MSCI und Union Investment Research.

Berechnung des UniESG-Scores – Beispiel ABB (Abb. 19)



UniESG Score Beispiel: ABB Ltd

| 50



Summary

ABB hat sich zum Ziel gesetzt, im Jahr 2020 60% seiner Umsätze mit energieeffizienten Produkten zu erzielen. Aktuell sind fast 50% des ABB-Wachstums bei sauberen Technologien auf große Aufträge im Bereich Energieinfrastruktur zurückzuführen. Das Unternehmen zeigt im Allgemeinen eine starke Performance in diesem Bereich, kann sich gerade bei toxischen und klimawirksamen Emissionen aber noch weiter verbessern. Zu einer verschärften externen Aufsicht und Anti-Bestechungsermittlungen kam es im März 2016 im Zuge des sogenannten „Unaoil-Skandals“. Die Ermittlungsbehörden in Großbritannien konnten die Vorwürfe der Bestechung allerdings nicht bestätigen, weitere Ermittlungen laufen noch in den USA und Australien.

Quelle: Union Investment, November 2020

Union Investment

	Perzentil	Score
Umwelt (20,6%)	92	77,0
Toxic Emissions & Waste, Opportunities in CleanTech		
Soziales (13,9%)	38	44,0
Labor Management		
Governance (25,5%)	85	64,0
Corporate Governance, Corruption & Bribery		
Kontroversen (20,0%)	15	40,0
Retirement benefits in US, Unoil Scandal		
Nachhaltige Geschäftsfelder (20,0%)	79	12,7
Energy Efficient Technologies		
UniESG Score	64	48,8

ABB Ltd gehört zu den besten 40% im globalen Vergleich.

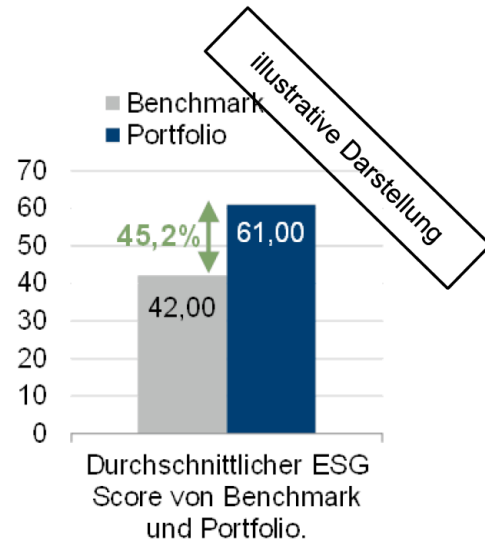
Darüber hinaus ermöglicht uns der UniESG Score, den Grad der Nachhaltigkeit eines Portfolios in Form von nachhaltigem gesellschaftlichem Mehrwert (GM) in % zu messen.

ESG-Mehrwert (Abb. 20)

- Die jeweilige Nachhaltigkeitsqualität des Portfolios und der Benchmark wird durch den durchschnittlichen ESG Score ermittelt (nach Portfolio bzw. Benchmarkgewichtung).
- Aus der Differenz zwischen Portfolio (PF) und Benchmark (BM) wird der Gesellschaftliche Mehrwert (GM) des Portfolios in % errechnet.

Nachhaltiger Mehrwert des Portfolios in%:

$$GM = (PF - BM) / BM$$



Die Spannweite des UniESG Score reicht von 0 (worst) bis 100 (best) (siehe Abb. 18). Die Fonds LIGA-Pax-Aktien-Union und LIGA-Pax-Cattolico-Union haben keine ESG-Score-Vorgaben.

Ausschlusskriterien

Des Weiteren kommen im Investmentprozess definierte Ausschlusskriterien zum Tragen. Details hierzu befinden sich in Abb. 13, 14 und 15 / Kapitel 3.3.

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

Das ESG-Team beobachtet fortwährend Entwicklungen im Markt zu neuen Methoden und Veränderungen bei Daten-Providern. Eine Änderung in der Methodik hat in den letzten 12 Monaten nicht stattgefunden, bei Bedarf wird unsere Methodik für ESG-Analyse weiterentwickelt. Die Beurteilung der neuesten Meldungen zu kontroversen Geschäftspraktiken im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen bei Unternehmen erfolgt im sogenannten ESG Kontroversen Gremium. Dieses Gremium tagt monatlich oder ad-hoc. Entsprechend des Researchprozesses wird jede Kontroverse gemäß ihrer Schwere eingestuft, was bei besonders problematischen bzw. schwerwiegenden Vorkommnissen auch zu entsprechenden Ausschlüssen in den nachhaltigen Fonds führen kann. Kontroverse Titel müssen innerhalb von vier Wochen marktschonend veräußert werden.

Kategorie 4: Der Investment-Prozess

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

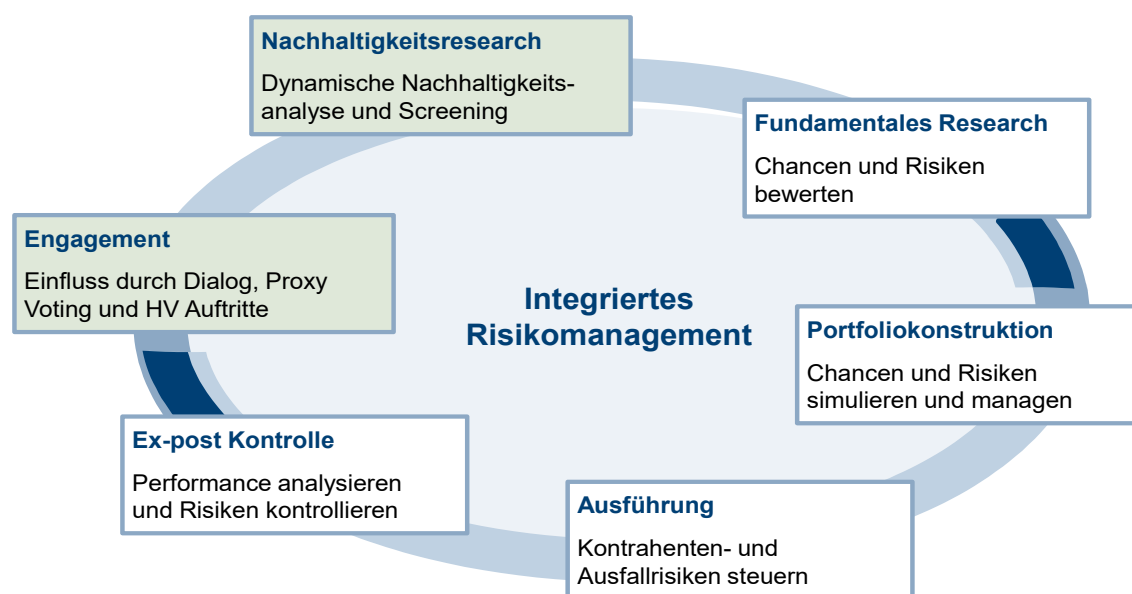
Unsere tiefgehende Fundamentalanalyse wird mit unserem Nachhaltigkeits-Research und unserer Disziplin im Risikomanagement kombiniert und erreicht somit für unsere Kunden eine unter Nachhaltigkeitsaspekten optimierte Performance.

Alle Unternehmen, die in Anlehnung an die Osloer Konvention, in die Herstellung von Streumunition oder Anti-Personen-Minen involviert sind, werden aus dem Investmentuniversum entfernt. Dies geschieht über die sogenannte „Negativliste nicht ethischer Emittenten“. Diese wird vom Kompetenzzentrum Nachhaltigkeit an alle Portfoliomanager kommuniziert und in unserem Handelssystem Charles River hinterlegt. Die Titel auf dieser Liste dürfen nicht in unsere Portfolios gekauft werden und bestehende Bestände sind umgehend zu veräußern.

Der Nachhaltigkeits-Ansatz der LIGA-Pax Fonds berücksichtigt spezielle Ausschlusskriterien, einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausschließen. Die Selektionsbreite umfasst hierbei die Produzenten selbst, aber auch deren Zulieferer von Schlüsseltechnologien. Die Selektionstiefe umfasst die Produzenten als auch deren Tochterfirmen. Die einzelnen Kriterien können innerhalb der SIRIS-Plattform individuell eingestellt (z.B. Ausschluss von Unternehmen, wenn mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Glücksspiel gemacht wird) sowie dynamisch angepasst werden, als Reaktion auf ad-hoc Ereignisse.

Wir verfolgen im gesamten Portfoliomanagement einen konsistenten und transparenten Investmentprozess. Seine wesentlichen Elemente sind in der nachfolgenden Abbildung dargestellt. Nachfolgend werden insbesondere die beiden Elemente Nachhaltigkeits-Research und Engagement (siehe Kapitel 3.2) im Detail beschrieben.

Investmentprozess – Überblick (Abb. 21)



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

Die CO₂-Intensität des Portfolios – der CO₂-Fußabdruck – wird auf Einzeltitelebene berechnet und auf Portfolioebene aggregiert um einen Benchmark Vergleich zu erhalten. Dabei werden die CO₂-Emissionen der Unternehmen (Scope 1 & 2) pro Million USD Unternehmensumsatz berücksichtigt. Scope 1 umfasst alle direkten Treibhausgasemissionen des Unternehmens. Scope 2 umfasst alle indirekten Emissionen, die durch die Bereitstellung von außerhalb des Unternehmens produzierter Energie entstehen.

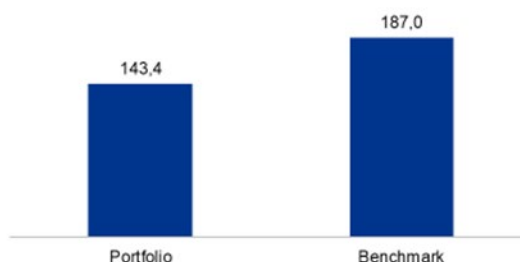
CO₂ – Intensität (Abb. 22)



Wie groß ist der CO₂-Fußabdruck von meinem Portfolio? Messung der CO₂-Intensität

- Es wird die CO₂-Intensität des Portfolios – der CO₂-Fußabdruck – berechnet. Dabei werden die CO₂-Emissionen der Unternehmen (Scope 1 & 2) pro Million USD Unternehmensumsatz berücksichtigt.
- Scope 1 umfasst alle direkten Treibhausgasemissionen des Unternehmens. Scope 2 umfasst alle indirekten Emissionen, die durch die Bereitstellung von außerhalb des Unternehmens produzierter Energie entstehen.

CO₂-Intensität
(in CO₂ in t / Mio. USD Umsatz)



$$\sum \left[\frac{\text{CO}_2 \text{ Unternehmen (Scope 1 \& 2) in t}}{\text{Umsatz Unternehmen (Millionen USD)}} \times \text{Portfoliogewicht} \right]$$

Union Investment

Für die beiden Fonds LIGA-Pax-Aktien-Union und LIGA-Pax-Cattolico-Union wird die CO₂- Intensität auf der Portfolioebene gemessen, allerdings werden die Fonds nicht danach gesteuert.

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

Grundsätzlich dürfen alle Titel erworben werden, die nicht gegen die Ausschlusskriterien verstoßen und sich somit im investierbaren Universum befinden. Durch die breite ESG-Datenabdeckung gängiger Marktindizes ist sichergestellt, dass der Anteil an Emittenten ohne ESG-Analyse vernachlässigbar bzw. nicht vorhanden ist.

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

Grundsätzlich wurden keine Veränderungen an der ESG-Bewertung für die Fonds LIGA-Pax-Aktien-Union und LIGA-Pax-Cattolico-Union vorgenommen, dennoch beobachtet das ESG-Team fortwährend Entwicklungen im Markt zu neuen Methoden und Veränderungen bei Daten-Providern. Bei Bedarf wird unsere Methodik für ESG-Analyse und dem Anlageprozess weiterentwickelt.

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

Grundsätzlich werden nur Titel von Emittenten erworben, die an einer Börse gelistet sind.

4.6. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Wenn ja,

- (i) gibt es Richtlinien zum Rückruf der Wertpapierleihen, damit die Stimmrechte ausgeübt werden können?
- (ii) berücksichtigt der Auswahlprozess der Gegenpartei ESG-Kriterien?

Ja.

- (i) Wertpapiere werden vor dem Dividendentermin zurückgerufen, um die Stimmrechte auszuüben.
- (ii) Beim Auswahlprozess berücksichtigen wir bei der Gegenpartei keine ESG-Kriterien.

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

LIGA-Pax-Aktien-Union

Nur Futures auf Aktien und Aktienindizes zu Absicherungszwecken (Short-Positionen) erlaubt.

LIGA-Pax-Cattolico-Union

Neben Währungsderivaten sind im Aktienbereich Derivate zu Absicherungszwecken zulässig.

4.8. Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Grundsätzlich dürfen die Fonds maximal 10% an Investmentfonds beimischen.

Kategorie 5: ESG-Kontrolle

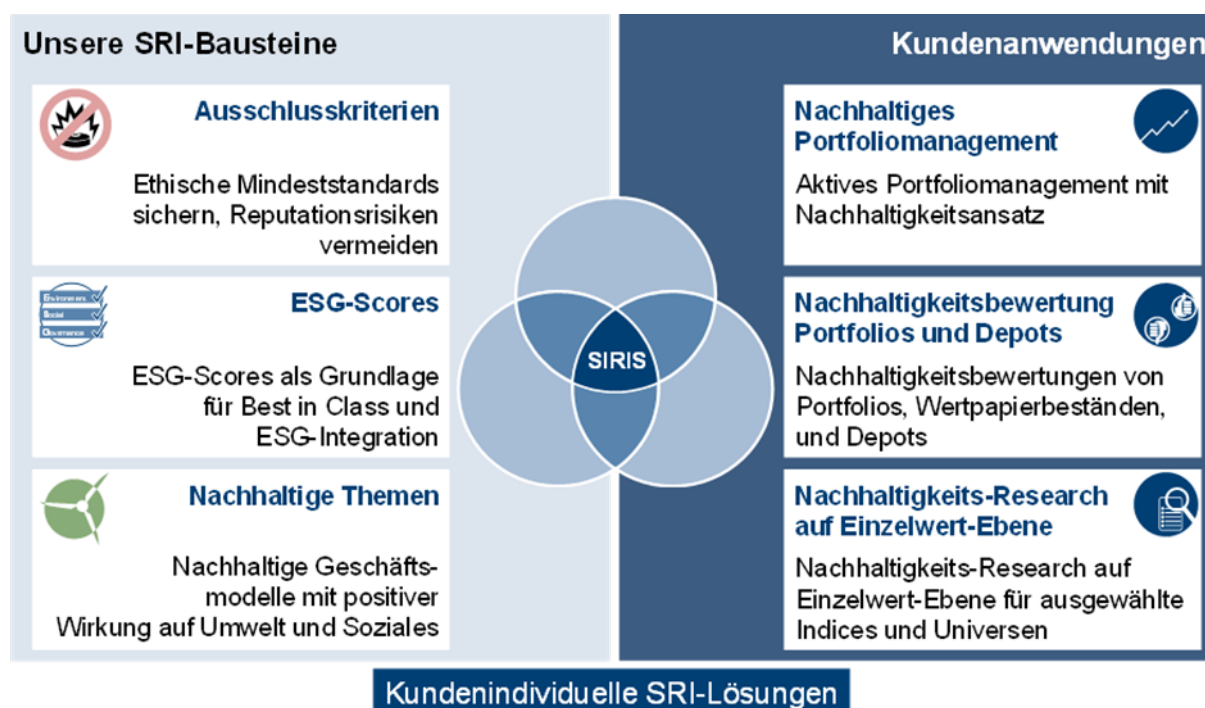
5.1. Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?

Fondsspezifische Ausschlusskriterien, zuzüglich aller relevanten Einschränkungen und Richtlinien, werden im so genannten „Fondsprofiler“ festgehalten. Die Gruppe Anlagegrenzprüfung setzt dieses Fondsprofil in Grenzprüfungsalgorithmen für das Order-Management-System Charles River (ex-ante / ex-post) um. Infolgedessen erfolgt für jede Order vor und nach Ausführung ein automatisierter Pre- / Post-Trade Compliance Check durch Charles River. Aktive Grenzverletzungen (Investitionen in einen vom Ausschluss betroffenen Emittenten) müssen sofort zurückgeführt werden, bei passiven Grenzverletzungen (Signaländerungen, Emittent war zuvor investierbar) gilt eine Rückführungsfrist von zwei Wochen, in welcher der Emittent möglichst marktschonend verkauft werden muss. Der Best-in Class-Ansatz durch UniESG Score-Optimierung wird ebenfalls durch die Gruppe Anlagegrenzprüfung sichergestellt. Bei den nachhaltigen Publikumsfonds wird die Anwendung fondsspezifisch festgelegt.

Grundsätzlich gilt: Der UniESG-Score des Portfolios muss besser sein als jener der Benchmark. Dies wird zurzeit nur ex-post geprüft. Es wird an einer technischen Lösung gearbeitet, um den Best-in Class-Ansatz auch ex-ante prüfen zu können.

Zur Sicherstellung der Einhaltung definierter ESG-Kriterien kann SIRIS als Unterstützung herangezogen werden. Die für den Fonds bindenden Nachhaltigkeitsregeln sind in SIRIS für jeden Fonds abgebildet. Die Nachhaltigkeitsbausteine, die unter „Steuerung“ aufgeführt sind, beinhalten Regeln (i.d.R. Portfolio muss besser sein als die Benchmark), die in der Portfoliokonstruktion beachtet werden müssen. Die Berechnungen werden tagesaktuell durchgeführt und stehen den jeweiligen Portfoliomanagern jederzeit zur Verfügung.

Union Investment Nachhaltigkeits-Research – Übersicht (Abb. 23)



Bei der Ausgestaltung des Themas Nachhaltigkeit in einem Mandat gehen wir sehr stark auf die Bedürfnisse des Anlegers ein. Grundsätzlich gibt es verschiedene Ansätze zum Thema Nachhaltigkeit, die wir abdecken. Das ESG-Kompetenzzentrum beobachtet fortwährend Entwicklungen im Markt zu ESG-Veränderungen. Anpassungen werden schnellstmöglich nach Abwägung aller Eventualitäten vorgenommen. Mit Hilfe der Ausschlusskriterien werden einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen. Die einzelnen Kriterien können innerhalb der SIRIS-Plattform individuell eingestellt (z.B. Ausschluss von Unternehmen, wenn mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Glücksspiel gemacht wird) sowie dynamisch angepasst werden, als Reaktion auf ad-hoc Ereignisse. Kontinuierlich suchen wir den Dialog mit unseren Stakeholdern zu Nachhaltigkeitsthemen. CSR basiert bei Union Investment organisatorisch auf vier Handlungsfeldern: Mitarbeiter, Produkte, Umwelt und Gesellschaft. Als gemeinsame Schnittstelle dient das Handlungsfeld Organisation und Kommunikation.

Kategorie 6: Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

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

Intern werden alle Fonds mit dem Union Investment eigenen UniESG Score auf ihre ESG-Qualität bewertet. Siehe auch Antwort 3.5.

6.2. Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?

Indikatoren der ESG-Bewertung von Fonds sind neben Umwelt, Soziales sowie Unternehmensführung der CO₂-Fußabdruck oder die Wasserintensität. Siehe hierzu auch Antwort 6.1.

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

Grundsätzlich werden in einem monatlichen Rhythmus aktuelle Berichte auf der Website der Union Investment Privatfonds GmbH und der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt. Außerdem beinhaltet die Website aktuelle Information zu Nachhaltigkeit und behandelt ebenfalls regulatorische Themen.

LIGA-Pax-Aktien-Union:

https://www.union-investment.de/liga_pax_aktien_union-DE0009750216-fonds-975021/?portrait=1

LIGA-Pax-Cattolico-Union:

https://www.union-investment.de/liga_pax_cattolico_union-LU0152554803-fonds-691565/?portrait=1

<https://union-investment.lu/startseite-luxemburg/fonds/preise-und-portraits.html?action=viewFundPortrait&type=simple&isin=LU0152554803>

Darüber hinaus besteht selbstverständlich für jeden Kunden die Möglichkeit, sich an den Kundenservice von Union Investment oder an seinen persönlichen Kundenbetreuer zu wenden, um weitere Reports zu erhalten.

Zusätzlich sind Nachhaltigkeitsprofile der LIGA-Pax Fonds auf der Website des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG) abrufbar:

<https://www.forum-ng.org/de/fng-nachhaltigkeitsprofil/fng-nachhaltigkeitsprofile.html>

6.4. Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?

Zentrales Werkzeug unseres Engagement-Ansatzes stellt UnionEngagement dar, das im Kern aus der Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen (UnionVote) und dem konstruktiven Unternehmensdialog (UnionVoice) besteht.

Weiterführende Informationen zu unserem Union Investment Engagement-Ansatz sind unter folgendem Link abrufbar.

https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Kompetenzen/Nachhaltige-Investments.html#Aktives_Aktionärstum

Grundsätze der Stimmrechtsausübung sind unter folgendem Link abrufbar:

https://institutional.union-investment.de/dam/jcr:3019bd7b-5084-41bd-ae05-a444c2d7801c/Proxy_Voting_Policy_2022_D.pdf

Grundsätze des Engagements sind unter folgendem Link abrufbar:

<https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Kompetenzen/Nachhaltige-Investments/Engagement.html>

Als einer der größten Asset Manager in Deutschland sind wir uns unserer Verantwortung bewusst, ein zukunftsicheres Umfeld für Kapitalanlagemöglichkeiten aktiv mitzugestalten. Dies gilt selbstverständlich auch für die Förderung nachhaltiger Geldanlagen. Wir sind Mitglied in diversen Verbänden und Arbeitsgruppen zum Thema Nachhaltigkeit, und verstehen uns dabei als aktiv gestaltender Marktteilnehmer, sowohl bei der Entwicklung nachhaltiger Standards im Immobilienbereich als auch im Wertpapierbereich. Wir halten Transparenz bei der politischen Interessenvertretung für wichtig. Wir informieren daher darüber, welche grundlegenden Positionen wir in der nationalen und internationalen Interessenvertretung vertreten bzw. vertreten haben. Wir haben uns deshalb in das Transparenzregister der EU eingetragen und damit zugleich den Verhaltenskodex akzeptiert.

In diesem Sinne begrüßen wir den Dialog mit allen gesellschaftlichen Gruppen zur Förderung und Weiterentwicklung verantwortungsvoller und nachhaltiger Geldanlage. Folgende Ziele und Maßnahmen wurden dabei erreicht und umgesetzt:

- Beitritt und Mitarbeit in wesentlichen Gremien im Bereich Nachhaltigkeit, z.B. im Vorstand des Forums Nachhaltige Geldanlagen durch Herrn Florian Sommer
- Unterstützung und Entwicklung der BVI-Leitlinien für verantwortliches Investieren
- Einführung eines Systems zu Identifikation, Bewertung und Behandlung anlegerrelevanter Regulierungsfragen
- Vertretung des Anlegerstandpunktes bei der Diskussion um die Einführung der Finanzmarkttransaktionssteuer
- Offenlegung der Aktivitäten von Union Investment zur Vertretung anlegerorientierter Interessen
- Mitentwicklung von Lehrprogrammen zum Thema Nachhaltigkeit für genossenschaftliche Banken

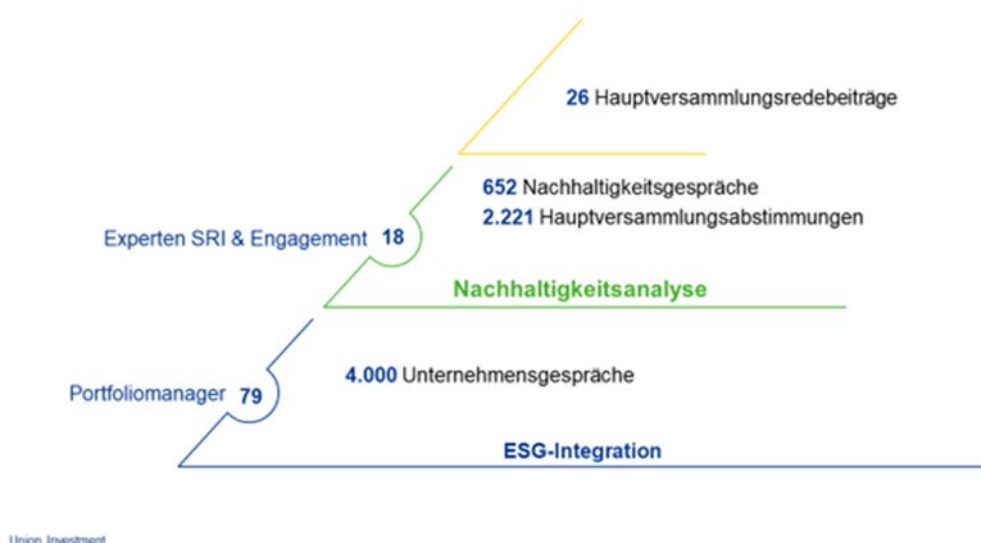
Als verantwortungsvoller und aktiver Asset Manager betreibt Union Investment einen konstruktiven Dialog mit den Unternehmen, in die wir investieren. Unser vorrangige Ziel ist es, aktiv Einfluss auf das

Unternehmen in Bezug auf ESG-Praktiken zu nehmen und so einen Beitrag zu leisten, um den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern.

Dabei verfolgen wir einen integrativen und multiplikativen Engagement-Ansatz, bei dem Nachhaltigkeitsexperten, Sektorkoordinatoren und Sektoranalysten die Unternehmen nach ESG-Kriterien sowie nach Finanz- und Fundamentaldaten analysieren und sich untereinander austauschen.

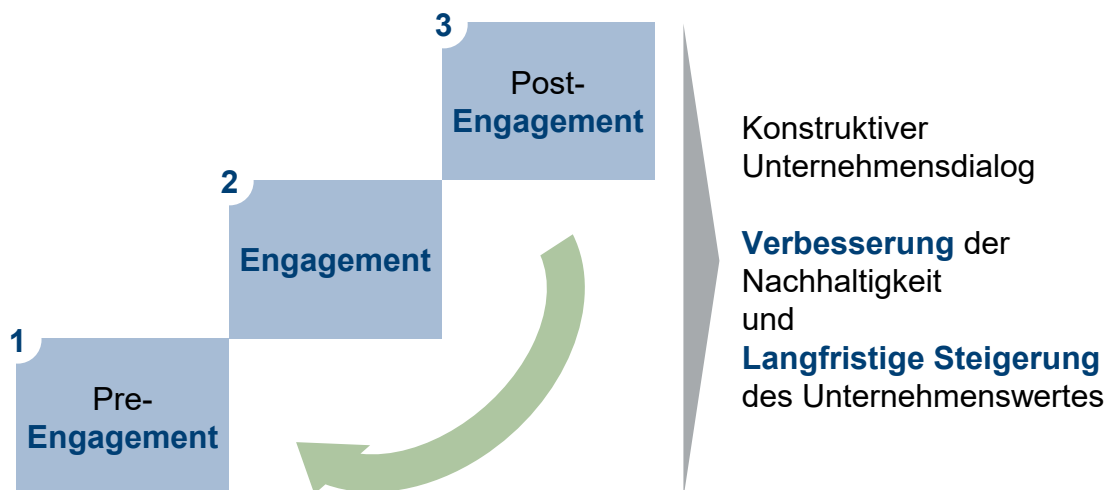
Integrativer und multiplikativer Ansatz (Abb. 24)

Erweiterte Nachhaltigkeitsabdeckung



Auf der Prozessebene besteht der Engagement-Ansatz von Union Investment im Wesentlichen aus drei Stufen: dem Pre-Engagement, dem eigentlichen Engagement und dem Post-Engagement.

Engagement-Ansatz (Abb. 25)



Pre-Engagement

Im Rahmen des Pre-Engagements, also zur Vorbereitung auf das eigentliche Engagement, erörtern unsere Nachhaltigkeitsexperten zusammen mit den Research-Spezialisten die Probleme und Herausforderungen bei den Unternehmen. Dabei werden auch mit Hilfe von externen Researchanbietern wie Reprisk oder Trucost die Themen- und Kritikpunkte als Engagement-Ziele definiert.

Grundlage der Union Investment Engagement-Aktivitäten stellt das im UniCube zusammengefasste ESG-Research dar. Daraus folgen dann UnionVoice und UnionVote. Unser Ziel ist es, Unternehmen aktiv zu beeinflussen und sie dadurch vom hell-grünen in den dunkel-grünen Bereich zu bewegen.

Engagement: UnionVoice (Konstruktiver Unternehmensdialog)

Union Investment hat eine Vielzahl von Aktivitäten und Initiativen - und dies oftmals auch im Vorfeld von Hauptversammlungen - zum Thema Nachhaltigkeit begleitet. Der „konstruktive Unternehmensdialog“ beinhaltet schwerpunktmäßig die direkte Ansprache auf Hauptversammlungen, den direkten Austausch mit den Unternehmen sowie Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Pro Jahr führen wir über 4.000 Investorengespräche, darunter bis zu 700 Gespräche zu nachhaltigen Themen. Darüber hinaus werden pro Jahr etwa 25 - 30 Hauptversammlungen gezielt mit Redebeiträgen besucht. Diese Aktivitäten werden flankiert von einem detaillierten globalen Nachhaltigkeitsresearch und Studien zu Nachhaltigkeits-/ Engagement-Themen für institutionelle Anleger.

Beispiele für Themen, die wir dieses Jahr auf der Hauptversammlung thematisiert haben:

- Corporate Governance
- CO₂-Emissionen von Kohlekraftwerken oder Nukleartechnik
- Umweltthemen
- Rüstungsbeteiligungen
- Kapitalmaßnahmen
- Erneuerbare Energien
- Diversität

Union Engagement (Abb. 26)

Engagement ist verantwortungsvolles, aktives Aktionärstum



Post-Engagement

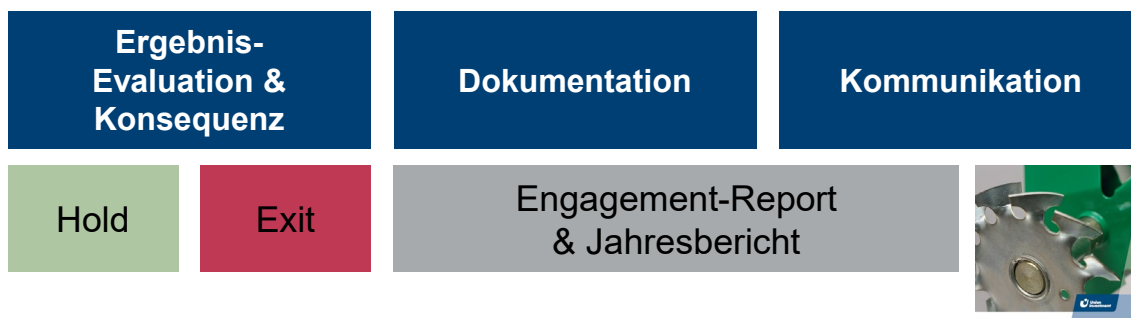
Der Engagement-Prozess ist langfristig angelegt. Ergebnisse zeigen sich manchmal erst nach Monaten oder Jahren. Falls wir trotz unseres Engagements die Reaktionen und Maßnahmen der Unternehmen als nicht ausreichend erachten, werden solche Unternehmen konsequent aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Denn auch der Ausstieg als letztes Mittel ist Teil des Engagements.

Die Zwischen- und Endergebnisse der Union Investment Engagement-Aktivitäten werden in SIRIS dokumentiert und kontrolliert. Im Engagement-Report werden die Aktivitäten zusammengefasst, damit sich unsere Kunden über sie informieren können.

Unser Engagement-Jahresbericht ist per Download unter dem folgenden Link verfügbar:

<https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Kompetenzen/Nachhaltige-Investments/Engagement.html>

Prozessübersicht (Abb. 27)



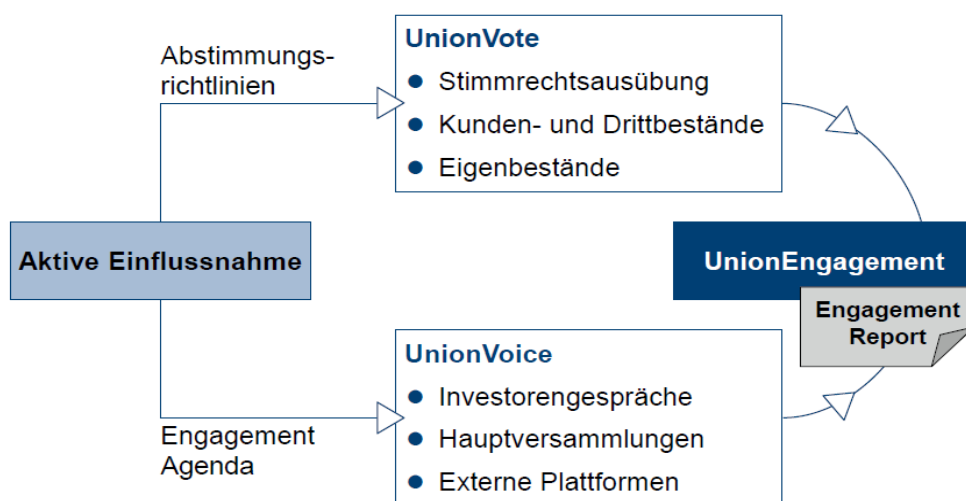
Das Portfoliomanagement von Union Investment nimmt die ihm anvertrauten Stimmrechte auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger wahr und nimmt so zum Nutzen des betreffenden Investmentvermögens regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Wir unterstützen dabei alle Maßnahmen, die den Wert des Unternehmens langfristig und nachhaltig steigern und stimmen gegen solche, die diesem Ziel entgegenstehen.

Voraussetzung für eine transparente und konsequente Ausübung der uns anvertrauten Stimmrechte ist eine verbindliche Abstimmungspolitik. Daher hat Union Investment weit umfassende Abstimmungsrichtlinien aufgestellt. Ein Teil dieser Richtlinien basiert auf den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance-Kodex (z. B. in Bezug auf Kapitalmaßnahmen).

Damit die Nachhaltigkeitsinteressen und -anforderungen unserer Kunden Berücksichtigung finden, wurden die Leitlinien bewusst strenger als die Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex ausgestaltet. Diese Abstimmungsrichtlinien finden sich in der Proxy-Voting Policy:

https://institutional.union-investment.de/dam/jcr:3019bd7b-5084-41bd-ae05-a444c2d7801c/Proxy_Voting_Policy_2022_D.pdf

Aktive Einflussnahme (Abb. 28)



Informationen zu nachhaltigen Investments:

<http://institutional.union-investment.de/startseite-institutionelle-kunden/Nachhaltigkeit.html>

Nachhaltigkeit auf Konzernebene:

https://www.union-investment.de/startseite/ueber-uns/union_investment_gruppe#NachhaltigkeitTradition

Anhang

Vermögensaufstellung **LIGA-Pax-Aktien-Union**

Der Stand der Daten der folgenden Vermögensaufstellung ist der 30. Dezember 2021. Diese Vermögensaufstellung unterliegt täglichen Änderungen und ist zum Zeitpunkt der Einsicht möglicherweise nicht mehr aktuell.

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anteil am Fondsvolumen
Sonstiges		0,21
Kasse		4,37
Aktien		95,42
DE0007164600	SAP SE	3,43
FR0000120628	AXA S.A.	3,24
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	3,03
NL0000009165	Heineken NV	2,68
NO0010096985	Equinor ASA	2,64
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	2,59
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	2,51
AT0000652011	Erste Group Bank AG	2,49
FR0000121972	Schneider Electric SE	2,38
DK0010181759	Carlsberg AS	2,37
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	2,32
DE0005557508	Dte. Telekom AG	2,30
BE0003565737	KBC Groep NV	2,20
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	2,11
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	2,08
GB0002374006	Diageo Plc.	2,07
ES0173516115	Repsol S.A.	1,95
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	1,92
GB0007669376	St. James's Place Plc.	1,91
DE000BASF111	BASF SE	1,89
DE0007236101	Siemens AG	1,83
FR0000130452	Eiffage S.A.	1,83
ES0171996087	Grifols S.A.	1,83
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	1,81
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	1,79
CH0012549785	Sonova Holding AG	1,75
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	1,73
DE0006766504	Aurubis AG	1,71
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	1,70

GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	1,66
SE0009922164	Essity AB	1,62
DE000A1EWWW0	adidas AG	1,61
GB0030913577	BT Group Plc.	1,54
NO0010161896	DNB Bank ASA	1,53
SE0000695876	Alfa-Laval AB	1,46
DE0006062144	Covestro AG	1,45
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	1,42
FR0006174348	Bureau Veritas SA	1,42
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	1,36
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	1,35
CH0002497458	SGS S.A.	1,33
FI0009013296	Neste Oyj	1,20
DE0006231004	Infineon Technologies AG	1,12
FR0000120321	L'Oréal S.A.	1,12
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	1,10
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	1,00
DE0005810055	Dte. Börse AG	1,00
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	0,99
ES0105046009	Aena SME S.A.	0,97
FR0000121147	Faurecia SE	0,93
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	0,93
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	0,88
GB00BNNTLN49	Pennon Group Plc.	0,80
FR0013176526	Valéo S.E.	0,79
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	0,73

Stand: 30. Dezember 2021

Vermögensaufstellung **LIGA-Pax-Cattolico-Union**

Der Stand der Daten der folgenden Vermögensaufstellung ist der 30. Dezember 2021. Diese Vermögensaufstellung unterliegt täglichen Änderungen und ist zum Zeitpunkt der Einsicht möglicherweise nicht mehr aktuell.

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anteil am Fondsvolumen
Sonstiges		0,04
Kasse		2,17
Aktien		97,79
US02079K1079	Alphabet Inc.	3,87
US5949181045	Microsoft Corporation	3,83
US0231351067	Amazon.com Inc.	3,64
US8085131055	Charles Schwab Corporation	3,55
US5324571083	Eli Lilly and Company	3,32
US67066G1040	NVIDIA Corporation	3,16
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	3,14
US1912161007	The Coca-Cola Co.	3,04
US79466L3024	salesforce.com Inc.	2,76
US0378331005	Apple Inc.	2,71
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	2,62
US9029733048	U.S. Bancorp	2,58
GB0002374006	Diageo Plc.	2,55
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	2,43
US2441991054	Deere & Co.	2,35
IE00BLP1HW54	AON Plc.	2,30
US1266501006	CVS Health Corporation	2,29
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	2,10
US1011371077	Boston Scientific Corporation	2,09
US0258161092	American Express Co.	1,99
US64110L1061	Netflix Inc.	1,95
US2910111044	Emerson Electric Co.	1,68
US5738741041	Marvell Technology Inc.	1,67
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	1,66
CH0244767585	UBS Group AG	1,62
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	1,61
US2788651006	Ecolab Inc.	1,57
US4062161017	Halliburton Co.	1,40
JP3236200006	Keyence Corporation	1,38
NL0013267909	Akzo Nobel NV	1,34
ES0173516115	Repsol S.A.	1,28

US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	1,23
US5010441013	The Kroger Co.	1,22
CH0012221716	ABB Ltd.	1,17
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	1,10
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	1,10
US2358511028	Danaher Corporation	1,08
JP3734800000	Nidec Corporation	1,03
US8447411088	Southwest Airlines Co.	0,99
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	0,97
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	0,94
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	0,92
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	0,91
US92826C8394	VISA Inc.	0,91
US02079K3059	Alphabet Inc.	0,90
FR0000133308	Orange S.A.	0,90
JP3162600005	SMC Corporation	0,86
DE0005552004	Dte. Post AG	0,85
JP3837800006	Hoya Corporation	0,84
US9043111072	Under Armour Inc.	0,81
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	0,80
US5801351017	McDonald's Corporation	0,78
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	0,78
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	0,64
FR0000125338	Capgemini SE	0,57
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	0,52
DK0010272202	Genmab AS	0,50
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	0,50
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	0,49

Stand: 30. Dezember 2021

Zusatz

Bitte geben Sie, falls zutreffend, den Betrag an Spenden und den Prozentsatz an Verwaltungsgebühren an, den der Fonds letztes Jahr an Wohltätigkeitsorganisationen gegeben hat.

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 Forums (SIFs) mit Unterstützung und Beteiligung seiner Mitglieder. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab.

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.

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 (0)2 274 14 35 oder per E-Mail unter contact@eurosif.org erreichen.

Eurosif A.I.S.B.L.

Avenue Adolphe Lacomblé 59

1030 Brussels

FNG

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz, repräsentiert mehr als 200 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 629379980 oder unter office@forum-ng.org

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.

Motzstr. 3 SF

D-10777 Berlin

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie auf unter www.eurosif.org und unter 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.

Rechtlicher Hinweis

Die Inhalte in diesem Dokument wurden von der Union Investment Privatfonds GmbH nach bestem Urteilsvermögen erstellt und herausgegeben. Eigene Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der jeweiligen Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung, auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Als Grundlage dienen Informationen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit steht der jeweilige Verfasser jedoch nicht ein. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment werden lediglich beispielhaft genannt und können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Dieses Dokument wurde mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokuments oder seiner Inhalt entstehen, übernommen. Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 31. Dezember 2021, soweit nicht anders angegeben.

Ihre Kontaktmöglichkeiten: Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-5200; www.union-investment.de.