

# NACHHALTIGKEITSKRITERIEN IM INVESTMENTPROZESS

Als Vermögensverwalter und Investor stehen für DJE die Bedürfnisse seiner Anlegerinnen und Anleger im Mittelpunkt. Wir sind überzeugt, dass das **Berücksichtigen von Nachhaltigkeitskriterien** ein elementarer Bestandteil unseres Handelns sein muss, da die Nichtbeachtung ökologischer („E“ für environmental) und sozialer Faktoren („S“ für social) sowie guter Unternehmensführung („G“ für governance) erhebliche Risiken mit sich bringen kann.

DJE folgt daher seit langem eigenen Ausschlusskriterien, ist seit 2018 Unterzeichner der **Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren** der Vereinten Nationen, arbeitet mit MSCI ESG Research zusammen, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen, engagiert sich in über 500 Gesprächen mit Unternehmensentscheidern pro Jahr und nutzt die Möglichkeiten der verwalteten Stimmrechte.

In einem ersten Schritt schließen wir bei der **Auswahl von Einzeltiteln** für Kundenportfolios verschiedene Geschäftsfelder aus und meiden Unternehmen, die gegen gewisse Prinzipien verstoßen. Dazu zählen Unternehmen, die ...

- gegen den **UN Global Compact** verstoßen. Dies ist eine weltweite Übereinkunft zwischen den Vereinten Nationen und Unternehmen zur Einhaltung von Menschenrechten, Arbeitsnormen, Umweltprinzipien und zur Bekämpfung von Korruption.
- biologische und chemische Waffen, Landminen, Nuklearwaffen, Streubomben oder Uranmunition herstellen.
- > 5 % Umsatz mit konventionellen Waffen erzielen.
- > 30 % Umsatz mit Kraftwerkskohle erzielen.
- > 5 % Umsatz mit Tabak erzielen.
- laut MSCI ESG Research gegen Umweltkriterien verstoßen oder -kontroversen auslösen

Darüber hinaus schließen wir Staatsanleihen aus, deren Emittenten eine schlechte Bewertung im **Freedom-House-Index** bzw. nach den **Weltbank-Indikatoren** aufweisen. Dabei geht es u.a. um den Grad an Demokratie und Freiheit, um Mitspracherecht der Bürgerinnen und Bürger, politische Stabilität sowie um Verantwortlichkeit und Leistungsfähigkeit von Regierungen.

Um bei den Anlageentscheidungen eine möglichst breite Datenbasis zu haben, nutzen wir eigene Analysen und zudem die Ergebnisse von **MSCI ESG Research**, einem führenden Anbieter von Analysen und Ratings mit Blick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Die Unternehmen werden u.a. nach CO<sub>2</sub>-Ausstoß relativ zum Umsatz, Land- und Rohstoffverbrauch, Wasserqualität, Biodiversität, ESG-Potenzial, -Stärken und -Schwächen, Kontroversen und Korruption durchleuchtet.

MSCI ESG Ratings gibt es für mehr als **600.000 Wertpapiere** weltweit.



## NACHHALTIGKEITSKRITERIEN IM INVESTMENTPROZESS



! Als Investor leisten wir unseren Beitrag und investieren überwiegend in Firmen, die Umwelt, Soziales und Unternehmensführung genügend beachten. Dafür setzen wir uns im stetigen Dialog ein und nutzen verschiedene Auswahlkriterien.

■ DJE richtet sich nach den „**PRINZIPIEN FÜR VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN**“ der Vereinten Nationen (UNPRI)



- **Aktien:** Scoring von **MSCI ESG RESEARCH** (ein international führender Anbieter von Analysen und Ratings im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung)
- **Anleihen:** Ausschluss von Emittenten mit unzureichendem Scoring nach dem **FREEDOM-HOUSE-INDEX** (bewertet den Grad an Freiheit und Demokratie von Staaten) und/oder nach den **WORLD BANK GOVERNANCE-INDIKATOREN** (Erhebung von Indikatoren guter Regierungsführung von über 200 Staaten)

- Wir analysieren, inwieweit die Geschäftsziele von Unternehmen positiv auf ausgewählte Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen wirken, insbesondere:
  - menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
  - Geschlechtergleichheit
  - nachhaltiger Konsum und Produktion
  - Maßnahmen zum Klimaschutz

Quelle: DJE Kapital AG

Weiterführende Informationen zu unserem Umgang mit Nachhaltigkeitskriterien können Sie unserer Nachhaltigkeitspolitik (<https://www.dje.de/nachhaltigkeitspolitik-der-dje-kapital-ag>) entnehmen.

## Engagement und Stimmrecht

Wir führen im Durchschnitt über **500 Gespräche pro Jahr** mit Unternehmensentscheidern. Bei diesem „Engagement“ geht es auch um die Nachhaltigkeitschancen und -risiken – letztere werden kritisch angesprochen. Außerdem nehmen wir als direkter Investor, d.h. als Fondsgesellschaft DJE Investment S.A., unsere Stimmrechte mit Blick auf ESG wahr. Wir arbeiten dafür mit IVOX Glass Lewis zusammen. Dieser Partner berät uns bei der möglichst verantwortungsbewussten Ausübung unseres Stimmrechts.

## Auswahl von Fonds

Unseren hohen Anspruch gegenüber Nachhaltigkeitskriterien setzen wir bei Direktinvestitionen unmittelbar um. Um eine **breite Diversifikation** in unseren Portfolien zu gewährleisten, können wir in unseren Vermögensverwaltungen auch Fonds<sup>1</sup> von DJE und von Fremdanbietern oder auch ETC<sup>2</sup> einsetzen.

Die Auswahl der Einzeltitel in den Fonds fremder Anbieter können wir nicht beeinflussen. Dennoch streben wir danach, auch bei der Fondsauswahl Mindeststandards einzuhalten:

- Fonds mit einem MSCI ESG Rating von mindestens BB
- Mindestens 51 % der Zielinvestments sind Art. 8 oder Art. 9 Fonds (gemäß der Offenlegungs-Verordnung) und berücksichtigen PAIs
- Berücksichtigung von bestimmten Ausschlüssen für alle Zielinvestments, wenn diese mehr als 0,49% (Toleranzgrenze) für das jeweilige Ausschlusskriterium am Portfolio des Zielinvestments ausmachen

## Nachhaltigkeitsauswirkungen

Ein wesentlicher Teil der nachhaltigen Ertragsanalyse besteht darin, eine Gruppe von zurzeit 18 Indikatoren zu messen: die sogenannten **PAI (Principal Adverse Impacts)**, die auch als „nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen“ bezeichnet werden. 16 der PAI betreffen Unternehmen und zwei PAI betreffen Staatsanleihen. Sie lassen sich in folgende Themengruppen gliedern:

- Treibhausgas-Emissionen
- Biodiversität
- Wasser
- Abfall
- Soziales und Beschäftigung

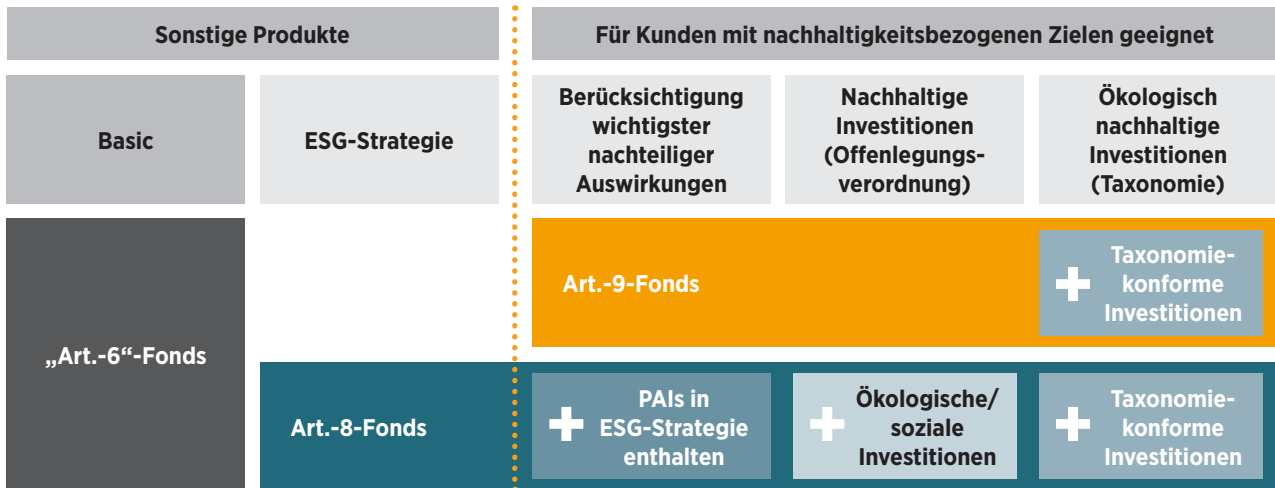
## Nachhaltige Entwicklungsziele

Zusätzlich konzentrieren wir uns auf vier ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (**SDG = Sustainable Development Goals**). Hierbei prüfen wir, inwiefern ein Unternehmen positiv zu einem der folgenden Ziele beiträgt und zugleich keinem der anderen Ziele schadet:

- Geschlechtergleichheit
- Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
- Maßnahmen zum Klimaschutz

## DJE-FONDS: ESG-STRATEGIE + PAI + (ZUM TEIL) ÖKOLOGISCHE/SOZIALE INVESTITIONEN

### Neue Rahmenbedingungen für den Vertrieb (MiFID II) Status als Art. 8 Produkt reicht nicht aus



Die jeweiligen Zusatzanforderungen aus dem ESG-Zielmarktkonzept sind für jede Produktausprägung gesondert relevant!

Quelle: Bundesverband Investment und Asset Management (BVI).

Regulatorisch gesehen folgen die Fonds von DJE weiterhin Artikel 8 der Offenlegungsverordnung OVO (EU) 2019/2088. Sie berücksichtigen allerdings über eine integrierte ESG-Strategie hinaus auch nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (= Principal Adverse Impacts (PAI)) und zum Teil auch ökologische/soziale Investitionen. Damit entsprechen die DJE-Fonds Artikel 8 + Zusatzanforderungen aus dem ESG Zielmarktkonzept nach MiFID II. Ab dem 1. Januar 2023 wird der Verkaufsprospekt der DJE-Fonds entsprechend angepasst.

**Alle DJE-Fonds sind für Anlegerinnen und Anleger mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen geeignet.**

## DJE-FONDS MIT ZUSÄTZLICHER MINDESTNACHHALTIGKEITSQUOTE

Eine Mindestnachhaltigkeitsquote an ökologischen und sozialen Investitionen (OVO) erfüllen folgende DJE-Fonds:

- DJE – Alpha Global (15 %)
- DJE – Dividende & Substanz (15 %)
- DJE – Europa (15 %)
- DJE – Umwelt & Werte (15 %)
- DJE – Zins & Dividende (10 %)

DJE gibt diese Angaben für die DJE-Fonds seit Juli 2022 über das „European ESG Template“ (EET) an Vertriebspartner und Datenprovider weiter, um für Datenklarheit mit Blick auf ESG- und Nachhaltigkeitskriterien zu sorgen. Wir prüfen regelmäßig, ob unsere Daten korrekt eingespielt werden.

## Unabhängige Kapitalmarktexpertise seit 1974

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe und ist seit rund 50 Jahren als unabhängige Vermögensverwaltung am Kapitalmarkt aktiv. Das Unternehmen aus Pullach bei München verwaltet mit ca. 180 Mitarbeitern (davon rund 25 Fondsmanager und Analysten) aktuell über 16,1 Milliarden Euro (Stand: 30.06.2022) in den Bereichen individuelle Vermögensverwaltung, institutionelles Asset Management sowie Publikumsfonds. Vorstandsvorsitzender ist Dr. Jens Ehrhardt, sein Stellvertreter Dr. Jan Ehrhardt. Kern des Anlageprozesses und aller Investmententscheidungen ist die FMM-Methode (fundamental, monetär, markttechnisch), welche auf dem hauseigenen, unabhängigen Research basiert. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen. DJE hat den Anspruch, ihren Kunden weitsichtige Kapitalmarktexpertise in allen Marktphasen zu bieten.

Signatory of:



### DJE Kapital AG

---

Pullacher Straße 24  
82049 Pullach bei München  
Deutschland

**T** +49 89 790453-0  
**F** +49 89 790453-185  
**E** [info@dje.de](mailto:info@dje.de)

### DJE Investment S.A.

---

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg  
Luxemburg

**T** +352 26 9252-20  
**F** +352 26 9252-52  
**E** [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)

## RECHTLICHE HINWEISE

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf [www.dje.de](http://www.dje.de) unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter [www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte](http://www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte) abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.