



Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH

Offenlegung gemäß Artikel 10 der Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend "SFDR") von Produktinformationen für Finanzprodukte, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden (Finanzprodukte i.S.v. Artikel 8 SFDR).

Einführung

Diese Offenlegung gilt für sämtliche Strategien der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH (nachfolgend auch "Rothschild & Co", "Portfoliomanager" oder "wir" bzw. "unsere") im Rahmen der Vermögensverwaltung und Anlageberatung (nachfolgend "Finanzprodukt").

Die gesetzlichen Grundlagen für diese Offenlegung umfassen neben Artikel 8 und 10 SFDR die Artikel 24 ff. der die SFDR ergänzenden technischen Regulierungsstandards (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 (nachfolgend "RTS"). Die Artikel 24 ff. der RTS umfassen die Abschnitte für die Offenlegung von Produktinformationen für Finanzprodukte, mit denen ökologische oder soziale Merkmale beworben werden.

Weitere Informationen zu unserem Nachhaltigkeitsansatz finden Sie in dem Dokument "ESG Approach" auf unserer Homepage <https://www.rothschildandco.com/en/legal-information/#germany>.

Zusammenfassung

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische und/oder soziale Merkmale im Einklang mit den Anforderungen von Artikel 8 SFDR, hat jedoch keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

Das Finanzprodukt berücksichtigt in erster Linie Investitionen in Unternehmen, die planen, ihre Kohlenstoffemissionen im Einklang mit einer globalen Erwärmung von 2°C oder weniger zu reduzieren. Durch die Konzentration auf diese Unternehmen fördert die Anlagestrategie die Entwicklung von Technologien, Prozessen und Methoden, die auf die Eindämmung der Klimaerwärmung abzielen. Das Finanzprodukt berücksichtigt zweitens Investitionen in Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten und Dienstleistungen erzielen, die einen direkten ökologischen und sozialen Beitrag leisten. Diese Produkte stammen aus den Bereichen alternative Energien, Energieeffizienz, umweltfreundliches Bauen, nachhaltige Wasserversorgung, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft, Ernährung, Behandlung schwerer Krankheiten, Abwasserentsorgung, erschwingliche Immobilien, Finanzierung kleiner und mittlerer Unternehmen, Bildung. Drittens konzentriert sich das Finanzprodukt auch auf Anlagen, deren Unternehmen von MSCI ESG Research LLC mit mindestens AA bewertet wurden. Unternehmen mit einem solchen Rating haben Umwelt-, Sozial- und Governance-Standards, die deutlich über denen ihrer Vergleichsgruppe liegen. Der Anlageschwerpunkt auf diese Unternehmen übt tendenziell einen Aufwertungsdruck auf ihre Bewertungen aus und hat zudem Signalcharakter. Durch diese Signalwirkung verbessern sich die ESG-Praktiken auch der Wettbewerber in der jeweiligen Branche.

Unter Berücksichtigung der "Do no significant harm"-Kriterien (DNSH, Prinzip der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) werden einzelne Unternehmen ausgewählt, wenn:

- sie nicht gegen die OECD¹- und UNGC²-Prinzipien verstoßen (PAI³ 10)
- sie keinen Bezug gegenüber kontroversen Waffen haben (PAI 14)
- Sie die folgenden wesentlichen negativen Auswirkungen berücksichtigen:

¹ OECD = Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung.

² UNGC = United Nations Global Compact ist die weltweit größte und wichtigste Initiative für nachhaltige und verantwortungsvolle Unternehmensführung.

³ PAI = nachteilige Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, vgl. Tabelle 1 des Anhang 1 der RTS.



- Treibhausgas (THG)-Emissionen (PAI 1)
- Kohlenstoff-Fußabdruck (PAI 2)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI 4)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI 14)

Das finanzielle Ziel des Finanzproduktes besteht darin, durch die Selektion von Wertpapieren und eine taktische Vermögensallokation mittel- bis langfristig eine überdurchschnittliche risikobereinigte Performance zu erzielen. Darüber hinaus verpflichtet sich das Finanzprodukt zu einem Mindestanteil an Anlagen mit E/S-Merkmalen (ökologische und soziale Merkmale) in Höhe von 30 % und einem Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen in Höhe von 15 %. Darüber hinaus werden Ausschlusskriterien angewandt.

Weitere verbindliche Elemente des Finanzprodukts sind folgende⁴:

1.) Ausschluss von Investitionen auf Basis unserer ESG-Policy ("Environmental, Social and Governance")

- Ausschluss von Unternehmen, die in irgendeiner Weise mit Landminen, Streumunition, chemischen Waffen oder biologischen Waffen in Verbindung stehen. Der Umfang der Definition umfasst Eigentumsverhältnisse, Herstellung oder Investitionen. Zu Landminen gehören nicht die entsprechenden Selbstverteidigungsprodukte
- Ausschluss von Unternehmen, die gegen eines oder mehrere der Prinzipien des UN Global Compact verstoßen
- Ausschluss von Investitionen in Unternehmen, die direkt an der Produktion von Kraftwerkskohle sowie an der Exploration, dem Abbau und der Verarbeitung und der Verstromung von Kraftwerkskohle beteiligt sind (oberhalb bestimmter Schwellenwerte)

2.) Mindest-ESG-Anlagekriterien für einzelne Wertpapiere:

- Mindest-ESG-Rating von BB gemäß MSCI ESG Research LLC
- MSCI Low Carbon Transition Score von mindestens 2,04. Es werden Unternehmen ausgeschlossen, die als "asset stranding" gelten.

3.) Mindestens 80 % der Investitionen in einer Anlagestrategie müssen durch MSCI ESG Research LLC bewertet werden.

Nachhaltigkeitsindikatoren, die sich auf die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und sozialen Merkmale beziehen, werden auf Portfolioebene unter Verwendung von Daten berechnet, die von Drittanbietern, hauptsächlich MSCI ESG Research LLC, bereitgestellt werden. MSCI ESG Research LLC führt dabei eigene interne Qualitäts- und Plausibilitätsprüfungen der bereitgestellten Daten durch. Plausibilitätsprüfungen und regelmäßige Überprüfungen durch das ESG & Portfolio Analytics Team von Rothschild & Co werden mindestens monatlich durchgeführt. Darüber hinaus geschieht dies auch, bevor neue Daten in die interne Datenbank und Anwendungen einfließen. Es werden Modellprüfungen, Stichprobenberechnungen und Plausibilitätskontrollen durchgeführt.

Die Einhaltung der in der vorvertraglichen Dokumentation festgelegten Anlagegrenzen wird täglich überwacht. ESG-Risiken werden so weit wie möglich in die Anlageentscheidungs- und Risikoüberwachungsprozesse einbezogen. Das verantwortliche Team der Portfoliomanager steht in

⁴ Weitere Informationen sind in unserer ESG-Policy auf unserer Homepage: <https://www.rothschildandco.com/en/legal-information/>



regelmäßigem Austausch mit dem Datenanbieter, wenn Datenfehler oder abnorme Werte aufgedeckt werden. Die Datenwerte für die KPIs des Finanzproduktes werden regelmäßig, mindestens monatlich, durch das ESG & Portfolio Analytics Team von Rothschild & Co überprüft.

Für dieses Finanzprodukt gibt es keine definierte Referenzbenchmark.

Kein nachhaltiges Investitionsziel

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

a) Bei den für das Finanzprodukt ausgewählten Unternehmen wird davon ausgegangen, dass sie das Kriterium "keinen nennenswerten Schaden anrichten" (Do-No-Significant-Harm, DNSH) erfüllen, wenn:

- Sie nicht gegen die OECD- und UNGC-Prinzipien verstoßen (PAI 10)⁵
- Sie kein Engagement in kontroversen Waffen haben (PAI 14)
- Sie die folgenden wesentlichen nachteiligen Auswirkungen berücksichtigen:
 - Treibhausgas (THG)-Emissionen (PAI 1)
 - Kohlenstoff-Fußabdruck (PAI 2)
 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI 4)
 - Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5)
 - Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6)
 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)
 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI 14)

b) Bei Finanzinstrumenten, die mit den im Finanzprodukt ausgewählten Staaten verbunden sind, wird davon ausgegangen, dass sie das Kriterium "keinen erheblichen Schaden anrichten" erfüllen, wenn:

- Sie nicht gegen internationale Sanktionen verstoßen
- Sie gute Leistungen in Bezug auf Korruption und die Umsetzung internationaler Standards zeigen
- Sie einen ESG-Score von mindestens 4 oder höher aufweisen (was in etwa einem MSCI ESG Research LLC Letter Rating von BB entspricht)

c) Die für das Finanzprodukt ausgewählten Drittfonds können einen Teil nachhaltiger Anlagen enthalten, die mit der Definition nachhaltiger Anlagen und dem Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" übereinstimmen, wie von der Investmentgesellschaft, die das zugrunde liegende Produkt verwaltet, beurteilt.

Wenn sich der zugrundeliegende Drittfonds zu einem bestimmten Schwellenwert an nachhaltigen Investitionen verpflichtet, achtet der Portfoliomanager auf die Relevanz dieser Definition, kann aber nicht sicherstellen, dass sie vollständig mit unserer eigenen Interpretation der Anforderungen und Ziele der SFDR übereinstimmt.

Im Allgemeinen prüfen wir die Berücksichtigung von PAI⁶, die Nachhaltigkeitsdefinition des Drittfonds und ob dieser eine ähnliche Ausschlusspolitik verfolgt wie die Rothschild & Co Bank AG.

Die Definition von Rothschild & Co für nachhaltige Investitionen in Unternehmen umfasst unter anderem die PAI 10 "Unternehmen dürfen nicht gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der

⁵ Für die Definition vgl. oben Fußnote 3.

⁶ Für die Definition vgl. oben Fußnote 3.



Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen".

Unsere Bewertung stützt sich auf Daten und Ergebnisse von MSCI ESG Research LLC: "Die Gesamtbeurteilung des Unternehmens gibt Aufschluss darüber, ob ein Unternehmen eine bemerkenswerte Kontroverse im Zusammenhang mit seiner Geschäftstätigkeit und/oder seinen Produkten hat und wie schwerwiegend die sozialen oder ökologischen Auswirkungen der Kontroverse sind".

Die nachhaltige Geldanlage steht somit im Einklang mit den OECD-Leitlinien und den UN-Leitprinzipien.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische und soziale Merkmale im Einklang mit den Anforderungen von Artikel 8 SFDR.

Das Finanzprodukt berücksichtigt in erster Linie Investitionen in Unternehmen, die planen, ihre Kohlenstoffemissionen im Einklang mit einer globalen Erwärmung von 2°C oder weniger zu reduzieren. Durch die Konzentration auf diese Unternehmen fördert die Anlagestrategie die Entwicklung von Technologien, Prozessen und Methoden, die auf die Eindämmung der Klimaerwärmung abzielen. Das Finanzprodukt berücksichtigt zweitens Investitionen in Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten und Dienstleistungen erzielen, die einen direkten ökologischen und sozialen Beitrag leisten. Diese Produkte stammen aus den Bereichen alternative Energien, Energieeffizienz, umweltfreundliches Bauen, nachhaltige Wasserversorgung, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft, Ernährung, Behandlung schwerer Krankheiten, Abwasserentsorgung, erschwingliche Immobilien, Finanzierung kleiner und mittlerer Unternehmen, Bildung. Drittens konzentriert sich das Finanzprodukt auch auf Anlagen, deren Unternehmen von MSCI ESG Research LLC mit mindestens AA bewertet wurden. Unternehmen mit einem solchen Rating haben Umwelt-, Sozial- und Governance-Standards, die deutlich über denen ihrer Vergleichsgruppe liegen. Der Anlageschwerpunkt auf diese Unternehmen übt tendenziell einen Aufwertungsdruck auf ihre Bewertungen aus und hat zudem Signalcharakter. Durch diese Signalwirkung verbessern sich die ESG-Praktiken auch der Wettbewerber in der jeweiligen Branche.

Anlagestrategie

Das finanzielle Ziel des Finanzproduktes besteht darin, durch die Selektion von Wertpapieren und eine taktische Vermögensallokation mittel- bis langfristig eine überdurchschnittliche risikobereinigte Performance zu erzielen. Darüber hinaus verpflichtet sich das Finanzprodukt zu einem Mindestanteil an Anlagen mit E/S-Merkmalen (ökologischen und soziale Merkmale) von 30 % und einem Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen von 15 %. Darüber hinaus werden Ausschlusskriterien angewandt.

Wir verwenden verschiedene Quellen, um die gute Unternehmensführung der Unternehmen, in die wir investieren, zu bewerten:

- Einhaltung der Grundsätze unserer ESG-Policy in Bezug auf grundlegende Prinzipien des UN Global Compact und kontroverse Waffen.
- Berücksichtigung des ESG-Ratings von MSCI ESG Research LLC (mind. BB-Rating). Das Rating von MSCI ESG Research LLC bezieht eine spezifische Bewertung der Governance-Säule in seine Analyse ein. Der Governance-Score umfasst die Themen kooperative Unternehmensführung und Unternehmensverhalten. Themen wie Eigentum und Kontrolle, Vorstand, Vergütung, Rechnungslegung, Unternehmensethik und Steuertransparenz werden in beiden Bereichen berücksichtigt.



Unsere Definition von nachhaltigen Investitionen beinhaltet eine Bewertung der Good-Governance-Praktiken einschließlich einer Mindestbewertung der Governance (basierend auf Daten von MSCI ESG Research LLC).

Aufteilung der Investitionen

Die Vermögensaufteilung der Portfolien und die Anlagegrenzen sind in den entsprechenden vorvertraglichen Unterlagen (vgl. die Allgemeinen Informationen der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH) zu finden.

Dieses Finanzprodukt investiert zu mindestens 30 % in Investments mit ökologischen und sozialen (E/S) Merkmalen. Der Anteil der nachhaltigen Anlagen und der Anteil der Anlagen mit anderen E/S-Merkmalen tragen zu diesem Anteil bei. Mindestens 15 % werden in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung in Wirtschaftstätigkeiten investiert, die gemäß der EU-Taxonomieverordnung⁷ (nachfolgend auch "EU-Taxonomie") nicht als ökologisch nachhaltig gelten.

Derivate werden nicht eingesetzt, um die durch das Finanzprodukt geförderten E/S-Merkmale zu erreichen. Ein direktes nachhaltiges Investment oder ein Investment, das auf E/S-Merkmale ausgerichtet ist, kann entweder zu 0 % oder zu 100 % zum Portfoliowert beitragen. Die Vermögensaufteilung wird als positionsgewichteter Durchschnitt berechnet.

Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale

Die Einhaltung der in den vorvertraglichen Unterlagen festgelegten Investitionsgrenzen wird täglich überwacht. Die allgemeinen Nachhaltigkeitskennzahlen und -indikatoren werden regelmäßig, mindestens jedoch monatlich, überwacht. Nachhaltigkeitsindikatoren, die sich auf die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und sozialen Merkmale beziehen, werden auf Portfolioebene unter Verwendung von Daten berechnet, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.

Die verwendeten Nachhaltigkeitsindikatoren sind folgende:

ESG-Rating, ESG-Gesamtwertung, einzelne E-, S- und G-Scores von MSCI ESG Research LLC, Principle Adverse Impact (PAI)-Indikatoren⁸:

- PAI 1 (Höhe der Treibhausgasemissionen)
- PAI 2 (Kohlenstoff -Fußabdruck)
- PAI 4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- PAI 5 (Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen)
- PAI 6 (Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren)
- PAI 10 (Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze)
- PAI 13 (Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen)
- PAI 14 (Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Für die Bewertung der Beteiligung an der Kraftwerkskohle wird die von Urgewald (einer gemeinnützigen Umwelt- und Menschenrechtsorganisation) erstellte Global Coal Exit List verwendet. Darüber hinaus wird eine Metrik für den impliziten Temperaturanstieg, der Score für den kohlenstoffarmen Übergang, Einnahmen

⁷ EU-Taxonomieverordnung = Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088, ist eine [EU-Verordnung](#), die definiert, wann ein Produkt oder eine Dienstleistung als ökologisch [nachhaltig](#) einzustufen ist

⁸ Für die Definition vgl. oben Fußnote 3.



aus nachhaltigen Lösungen, die geschätzte Anpassung an die EU-Taxonomie und ein Kontroversen-Score/eine Kontroversen-Flagge von MSCI ESG Research LLC zur Bewertung herangezogen.

Für Staatsanleihen werden der Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International, der ESG-Score, ein Rechtsstaatlichkeitsindikator der Weltbank, ein Indikator für nicht-kooperative Steuerhoheit der Europäischen Union, ein Grundrechte-Score des World Justice Project Rule of Law Index, der Status der Ratifizierung des Pariser Abkommens, die Ratifizierung des UN-Übereinkommens über die biologische Vielfalt, der GINI-Index und der Freedom House-Index, die alle von MSCI ESG Research LLC bereitgestellt werden, zur Bewertung herangezogen. Darüber hinaus wird für Staatsanleihen eine Dekarbonisierungsbewertung von Climate Action Tracker (einer unabhängigen wissenschaftlichen Einrichtung, die die Dekarbonisierung von Regierungen verfolgt) verwendet. Für Drittfonds verwenden wir die relevanten Indikatoren, die von den Fondsgesellschaften im EET (European ESG Template) veröffentlicht werden.

Methoden

Wir überwachen die folgenden ESG-Kriterien:

1.) Ausschluss von Investitionen auf Basis unserer ESG-Policy ("Environmental, Social and Governance")

- Ausschluss von Unternehmen, die in irgendeiner Weise mit Landminen, Streumunition, chemischen Waffen oder biologischen Waffen in Verbindung stehen. Der Umfang der Definition umfasst Eigentumsverhältnisse, Herstellung oder Investitionen. Zu Landminen gehören nicht die entsprechenden Selbstverteidigungsprodukte.
- Ausschluss von Unternehmen, die gegen eines oder mehrere der Prinzipien des UN Global Compact verstoßen
- Ausschluss von Investitionen in Unternehmen, die direkt an der Produktion von Kraftwerkskohle sowie an der Exploration, dem Abbau und der Verarbeitung und der Verstromung von Kraftwerkskohle beteiligt sind (oberhalb bestimmter Schwellenwerte)

2.) Mindest-ESG-Anlagekriterien für die jeweiligen Wertpapiere:

- Mindest-ESG-Rating von BB gemäß MSCI ESG Research LLC
- MSCI Low Carbon Transition Score von mindestens 2,04, unter Ausschluss von Unternehmen, die als "asset stranding" gelten

3.) Mindestens 80 % der Investitionen in einer Anlagestrategie müssen durch MSCI ESG Research LLC bewertet werden.

Darüber hinaus sollte eine nachhaltige Investition gemäß der Definition in Artikel 2 Absatz 17 der SFDR die folgenden drei Bausteine berücksichtigen:

- ein positiver Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel
- keinen wesentlichen Schaden anrichten
- gute Governance-Praktiken

a) Basierend auf der Auslegung dieser Bausteine durch Rothschild & Co und hauptsächlich unter Verwendung von Daten, die von MSCI ESG Research LLC bereitgestellt werden, wird davon ausgegangen, dass die im Finanzprodukt ausgewählten Unternehmen einen positiven Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, wenn:

- die Unternehmen Reduktionsziele für Kohlenstoffemissionen haben, die auf eine globale Erwärmung von 2°C oder weniger ausgerichtet sind



- oder einen strategischen Geschäftsschwerpunkt auf Produkte und Dienstleistungen mit direkten sozialen oder ökologischen Auswirkungen haben, was durch einen Anteil der Einnahmen aus diesen Produkten von mindestens 20 % belegt wird

Wenn das Unternehmen, in das investiert wird, eines dieser Kriterien erfüllt, bewerten wir die Investition zu 100 % nachhaltig.

b) Basierend auf den vorstehend dargestellten Definitionen dieser Bausteine durch Rothschild & Co und hauptsächlich unter Verwendung von Daten, die von MSCI ESG Research LLC zur Verfügung gestellt werden, wird bei Finanzinstrumenten, die von Staaten emittiert sind, davon ausgegangen, dass sie einen positiven Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, wenn:

- der Staat einen glaubwürdigen Kurs zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen verfolgt (bewertet durch Carbon Action Tracker)
- der Staat einige wichtige Umweltkonventionen ratifiziert hat und gute Leistungen in den Bereichen Korruption, Rechtsstaatlichkeit, Steuern, grundlegende Menschenrechte, Freiheit und Verringerung der Ungleichheit vorweisen kann

Wenn das Land, in das investiert wird, eines dieser Kriterien erfüllt, ist die Investition zu 100 % nachhaltig.

c) Bei den im Finanzprodukt ausgewählten Drittfonds wird davon ausgegangen, dass sie einen positiven Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, wenn sie gemäß der SFDR als Artikel 8 oder 9 eingestuft sind, und zwar in dem Umfang, in dem der Drittfonds einen Anteil an nachhaltigen Anlagen angibt.

Wenn sich der zugrundeliegende Drittfonds zu einer bestimmten Allokation nachhaltiger Anlagen verpflichtet, achten wir auf die Relevanz dieser Definition (und ihrer drei Hauptkomponenten), können aber nicht sicherstellen, dass sie vollständig mit unserer eigenen Interpretation der SFDR-Anforderungen und -Ziele übereinstimmt.

Datenquellen und -verarbeitung

Zu den verwendeten Dienstleistungen von MSCI ESG Research LLC gehören: ESG-Ratings und -Scores, Staaten-Ratings und -Scores, Business Involvement Screens (BISR), Metriken zum Klimawandel und zur impliziten Temperatur, Kontroversen, Metriken zu ökologischen und sozialen Auswirkungen, EU-Taxonomie, Principle Adverse Impact (PAI) und SFDR-bezogene Metriken.

Für Ausschlusszwecke in Bezug auf Kraftwerkskohle wird die von Urgewald, einer gemeinnützigen Umwelt- und Menschenrechtsorganisation, bereitgestellte globale Kohleausschlussliste 8 "global coal exclusion list" verwendet.

Für die Bestimmung der Nachhaltigkeitskriterien für Wertpapiere von Staaten werden Daten von Climate Action Tracker verwendet, einer unabhängigen Initiative, deren Hauptaufgabe darin besteht, die Klimamaßnahmen der Regierungen im Hinblick auf die vereinbarten Ziele des Pariser Abkommens, die Erwärmung deutlich unter 2°C zu halten, zu verfolgen.

MSCI ESG Research LLC führt eigene interne Qualitäts- und Plausibilitätsprüfungen der bereitgestellten Daten durch.

Plausibilitätsprüfungen und regelmäßige Überprüfungen durch ESG & Portfolio Analytics Team von Rothschild & Co werden mindestens monatlich durchgeführt. Darüber hinaus geschieht dies auch, bevor neue Daten in die Rothschild & Co Datenbank und Anwendungen einfließen. Es werden Modellprüfungen, Stichprobenberechnungen und Plausibilitätsprüfungen durchgeführt.

Die verwendeten Daten stammen von MSCI ESG Research LLC, die einen automatischen Datenfeed bereitstellt, der in unsere interne Datenbank fließt, wo sie auch historisch gespeichert und für interne und externe Analyse- und Berichtszwecke technisch aufbereitet werden.



Die meisten der geschätzten Daten gehören zu impliziten Temperaturmodellen und Daten zu Kohlenstoffemissionen (definierte Scopes innerhalb der PAIs 1 und 2). Darüber hinaus enthalten die Einnahmen aus nachhaltigen Auswirkungen und die an der EU-Taxonomie orientierten Einnahmen geschätzte Zahlen.

Da private Unternehmen und staatliche Stellen, die unter die SFDR-Verordnung fallen, ihre Offenlegung und Berichterstattung verbessern werden, wird der Anteil der verwendeten geschätzten Daten in Zukunft wahrscheinlich abnehmen.

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

Es können Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne von Fehleinschätzungen seitens des Datenanbieters MSCI ESG Research LLC bestehen. Es besteht auch das Risiko, dass aufgrund eingeschränkter Berichterstattung durch private Unternehmen oder staatliche Stellen keine Daten zur Verfügung gestellt werden. Dennoch können sich die jeweils verwendeten Datenpunkte kontinuierlich verändern, sowohl in positiver als auch in negativer Richtung.

Ein weiteres Risiko besteht darin, dass Ausschlusskriterien nicht erfüllt werden können.

Ein generelles Risiko beschreibt auch das Fehlen einer einheitlichen, vollumfänglichen Nachhaltigkeitsbeurteilung, wobei Nachhaltigkeit für verschiedene Investoren nicht gleichbedeutend sein muss.

Darüber hinaus gibt es Nachhaltigkeitsrisiken, z.B. in Bezug auf den Klimawandel, die für Unternehmen sowohl physische als auch regulatorische Risiken bedeuten können. Es besteht die Gefahr, dass solche Nachhaltigkeitsrisiken, durch die derzeit für die Analyse verwendeten Datenpunkte nicht vollständig abgedeckt werden (oder werden können).

Soweit möglich, werden ESG-Risiken in die Anlageentscheidungs- und Risikoüberwachungsprozesse einbezogen. Der Portfoliomanager steht in regelmäßigem Austausch mit dem Datenanbieter, wenn Datenfehler oder ungewöhnliche Werte aufgedeckt werden. Die Datenwerte der Finanzprodukte werden regelmäßig, mindestens monatlich, intern überprüft.

Außerdem müssen mindestens 80 % des investierten Volumens von MSCI ESG Research LLC bewertet werden. Daher haben Einschränkungen einen geringeren Einfluss darauf, wie die von dem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Sorgfaltspflicht

Im Rahmen der Umsetzung des Rahmens für nachhaltige Anlagen führen wir eine Due-Diligence-Prüfung und ein Screening durch, um zu verstehen, wie sich die angedachten Investments auf den Anteil nachhaltiger Anlagen innerhalb des jeweiligen Portfolios auswirken werden.

Dazu gehört auch die unabhängige Analyse durch das ESG & Portfolio Analytics Team von Rothschild & Co. Das Team verwendet die oben beschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einhaltung der Ausschlusspolitik und -kriterien sowie die Einhaltung der Definition nachhaltiger Anlagen zu gewährleisten.

Das ESG & Portfolio Analytics Team arbeitet mit den Portfoliomanagern zusammen, um sicherzustellen, dass die Ergebnisse bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt werden. Zusätzliche Kontrolle wird von den Compliance-, Risiko- und Innenrevisions-Teams von Rothschild & Co ausgeübt.



Mitwirkungspolitik

Sofern dies aufgrund der Vertragsbeziehungen zu den Drittfonds, bei denen wir als Portfolioverwalter beauftragt sind, möglich ist, berät die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH als Portfoliomanager bzgl. der Ausübung der Stimmrechte für investierte Aktien. Wir stehen aber nicht regelmäßig bzgl. ESG-Angelegenheiten in direktem Kontakt mit den Unternehmen, in die investiert wird.

Die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH nimmt nicht an kollektiven Engagement-Initiativen teil. Andere Unternehmen der Rothschild & Co Gruppe beteiligen sich jedoch an kollektiven Anlegeraktionen mit Unternehmen innerhalb und außerhalb des unseres Anlageuniversums. Die Mitwirkungspolitik (Stewardship-Policy) kann hier eingesehen werden:

<https://www.rothschildandco.com/contentassets/bd14eb251c6947258ef00ddddd455c8ce/rothschild--co-wm-stewardship-policy-2020-v3.pdf>

Bestimmter Referenzwert

Für dieses Finanzprodukt gibt es keine definierte Referenzbenchmark.

Änderungsübersicht

Stand 10.3.2021: Initiale Veröffentlichung

Stand 30.6. 2022: Update

Stand 20.2.2023: Strukturelle Anpassung der Darstellung und inhaltliche Ergänzungen durch Umsetzung der Vorgaben der RTS im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Einzelheiten des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, des Inhalts, der Methoden und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsindikatoren und nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen sowie des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionsziele auf Internetseiten.