

Europäischer Transparenz Kodex  
für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0  
**Deka MSCI Japan Climate Change  
ESG UCITS ETF**



# Inhalt.

	Seite
<b>Europäischer Transparenz Kodex</b>	<b>4</b>
<b>1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds</b>	<b>6</b>
<b>2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft</b>	<b>7</b>
2.1. Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/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?	8
2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?	9
2.5. Wie viele Mitarbeiter innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?	9
2.6. In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?	9
2.7. Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?	10
<b>3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird</b>	<b>12</b>
3.1. Was versucht dieser Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?	13
3.2. Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?	13
3.3. Welche Prinzipien und ESG-Strategien und Kriterien werden angewendet?	13
3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?	14
3.5. Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System etc.)?	14
3.6. Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden Kontroversen gemanagt?	15
<b>4. Der Investment-Prozess</b>	<b>15</b>
4.1. Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?	15
4.2. Wie werden die Emittenten bewertet, die im Portfolio enthalten sind, für die aber keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?	15
4.3. Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten Änderungen vorgenommen?	15
4.4. Wurde ein Teil der/ des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?	16
4.5. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?	16

# Inhalt.

4.6.	Macht der Fonds Gebrauch von Derivaten?	16
4.7.	Investiert der Fonds in Investmentfonds?	16
5.	ESG-Kontrolle	16
5.1.	Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?	16
6.	Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung	16
6.1.	Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?	16
6.2.	Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?	16
6.3.	Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert?	16
6.4.	Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?	17

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0 Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

## Europäischer Transparenz Kodex

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

### Neuerungen

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

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

### Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven

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

### Leitprinzipien

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

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

- Die Reihenfolge und der genaue Wortlaut der Fragen sollen 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.
- Antworten müssen mindestens jährlich aktualisiert werden und das Datum der letzten Aktualisierung tragen.
- Der ausgefüllte Transparenz Kodex und dessen Antworten müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds, der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die vom Kodex geforderten Informationen zu finden sind.
- Die Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

### Erklärung Deka Investment GmbH

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise der Deka Investment GmbH. Seit dem Jahr 2009 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere erste Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex für den Fonds Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF (bis zum 31.01.2021 Deka MSCI Japan MC UCITS ETF). Sie gilt für den Zeitraum vom 01.08.2021 bis zum 31.07.2022. 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.

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

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

### Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex

Die Deka Investment GmbH verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten. Die Deka Investment GmbH befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Datum: 31.07.2021

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

### 1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name des Fonds: Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF (bis zum 31.01.2021 Deka MSCI Japan MC UCITS ETF)

die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fondskapital zum 30.07.2021	Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input checked="" type="checkbox"/> ESG Integration <input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input type="checkbox"/> Normbasiertes Screening <ul style="list-style-type: none"> <li>■ führt zu Ausschlüssen</li> <li>■ Führt zu Risikoanalysen/Engagement</li> </ul> <input type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	<b>Passiv gemanagt</b> <input type="checkbox"/> Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking <input checked="" type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking  <b>Aktiv gemanagt</b> <input type="checkbox"/> Aktien im Eurowährungsgebiet <input type="checkbox"/> Aktien in einem EU Land <input type="checkbox"/> Aktien international <input type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/Bankeinlagen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/Bankeinlagen (kurzfristig) <input type="checkbox"/> strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input type="checkbox"/> Glücksspiel <input type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konfliktminerale <input type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholzung <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Gentechnik <input checked="" type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse: unkonventionelle Öl- und Gasförderung <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input checked="" type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	117,1 Mio. EUR	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichische Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ KIID <a href="https://www.deka-etf.de/documents/kiid_31_latest_de.pdf">https://www.deka-etf.de/documents/kiid_31_latest_de.pdf</a></li> <li>■ Prospekte <a href="https://www.deka-etf.de/documents/detailsellsheet_31_latest_de.pdf">https://www.deka-etf.de/documents/detailsellsheet_31_latest_de.pdf</a></li> <li>■ Jahresbericht <a href="https://www.deka-etf.de/documents/annualreport_31_latest_de.pdf">https://www.deka-etf.de/documents/annualreport_31_latest_de.pdf</a></li> </ul>

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

### 2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

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

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 16  
60325 Frankfurt am Main  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

Kontakt: Marianne Ullrich  
Nachhaltigkeitsbeauftragte  
Marianne.Ullrich@deka.de  
Tel.: (0 69) 71 47 – 36 02  
Fax: (0 69) 71 47 – 4 36 02

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

Die Nachhaltigkeitsstrategie der DekaBank bildet die Basis für die CSR-Strategie der Deka Investment:

„Nachhaltiges Handeln ist in allen Geschäftsaktivitäten von Bedeutung.

Die größten Hebel, eine nachhaltige Entwicklung mitzugestalten, finden sich im Anlagebereich, dem Kerngeschäft der DekaBank. Hier möchten wir zum einen unseren Kunden nachhaltige Investmentprodukte anbieten. Zum anderen verfolgen wir das Ziel, auf unsere Geschäftspartner derart einzuwirken, dass negative Einflüsse auf Umwelt und Gesellschaft möglichst minimiert werden. Die Beachtung nachhaltiger Aspekte ist mittlerweile eine feste Orientierungsgröße im Asset Management geworden.“

<https://www.deka.de/deka-gruppe/nachhaltigkeit>

Die Deka Investment GmbH orientiert sich bei der Definition von Nachhaltigkeit an der sogenannten Brundtland-Kommission von 1987. Für uns heißt das, das Thema Nachhaltigkeit ganzheitlich anzugehen. Die nachhaltige Unternehmensführung wird dabei durch vier Säulen untermauert: Umweltmanagement/Nachhaltiger Bankbetrieb, nachhaltiges Personalmanagement, nachhaltige Bankprodukte und gesellschaftliches Engagement.

In unserem Asset Management ist Nachhaltigkeit seit geraumer Zeit neben Rendite, Risiko und Liquidität eine zentrale Orientierungsgröße. Nachhaltiges Handeln wird von uns als Zukunftssicherung verstanden und damit als Merkmal eines attraktiven Investments.

Für alle von uns gemanagten Fonds gilt das Verbot zur Investition in Hersteller von kontroversen Waffen. Der Verzicht auf Investitionen in Grundnahrungsmittel wurde ebenfalls für alle von uns gemanagten Publikumsfonds umgesetzt. Bei nachhaltigen Publikumsfonds der Deka Investment werden Kohleförderer ausgeschlossen, bei Kohleverstromern liegt die Umsatzgrenze bei 10%.

Die strategische Positionierung zur Nachhaltigkeit ist verbindlicher Teil der Geschäftsstrategie der Deka-Gruppe. Diese wird vom Vorstand erstellt, verabschiedet und dem Verwaltungsrat wie auch der Aufsicht gegenüber kommuniziert. Seit 2015 verzichten wir auf eine isolierte Nachhaltigkeitsstrategie. Als Wertpapierhaus der Sparkassen managen wir Nachhaltigkeit entlang der gesamten Wertschöpfungskette im Dreiklang von Ökonomie, Ökologie und gesellschaftlicher Verantwortung.

<https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns>

Über eine Reihe von Mitgliedschaften in diversen gemeinnützigen Vereinen und Institutionen mit wirtschafts-, sozial- und gesellschaftswissenschaftlichem Hintergrund, die Themenstellungen aus dem Bereich Nachhaltigkeit bearbeiten, nutzen wir bewusst unsere Möglichkeiten, unterstützend tätig zu werden. Durch unsere Mitgliedschaften in Verbänden stellen wir beispielweise der Politik im Sinne unserer Anleger hausinternes Fach-Know-how zur Verfügung. Im Fonds- und Asset-Management-Verband BVI unterstützen wir ebenfalls auf Verbandsebene die Verbreitung von Wissen rund um Nachhaltigkeit.

Darüber hinaus tauscht sich die Deka-Gruppe über diese Mitgliedschaften mit anderen Finanzdienstleistern und Stakeholdern zu entsprechenden Themenstellungen aus. Gleichzeitig unterstützen wir Sparkassen bei Beraterschulungen und Kundenveranstaltungen zum Thema Nachhaltigkeit und nachhaltige Anlagen mit Referenten und umfassendem Informationsmaterial.

Der Begriff „Nachhaltigkeit“ und Schritte in Richtung einer nachhaltigen Entwicklung ist kein neues Konzept für Sparkassen. Es ist eine lebendige Tradition. Sparkassen haben seit ihrer Gründung vor mehr als 200 Jahren in vielerlei Hinsicht Verantwortung für die Menschen und die Unternehmen in ihrer Region übernommen. Überall in Deutschland engagieren sich Sparkassen heute für

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

eine wirtschaftlich, sozial und ökologisch nachhaltige Entwicklung – sowohl in ihrem Kerngeschäft als auch darüber hinaus. Ihr Ziel ist es, die Lebensqualität in ihren Gemeinden zu sichern und zu verbessern.

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

Wir operationalisieren Nachhaltigkeitszielsetzungen unserer Fonds und Mandate in konkrete Kriterien und bilden diese in unseren Systemen ab, typischerweise in Form von Positiv- und Negativ-Listen bzw. Scores. Die Auswahl von Unternehmen auf der Grundlage guter ESG-Bewertungen mithilfe eines SRI-Screeningverfahrens zielt darauf ab, das Risiko zu reduzieren. Der Best-in-Class-Ansatz neigt dazu, Unternehmen zu meiden, bei denen das Risikomanagement schwach ist. Wir sorgen zudem für einen passenden Grad an Diversifikation. So werden auch im Portfolio Risiken über die Auswahl von nachhaltigen Titeln reduziert.

Wir entwickeln die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Investmentprozesse unseres Geschäftsfelds Asset Management Wertpapiere kontinuierlich weiter. Zum einen erachten wir es als unsere treuhänderische Pflicht, auf diese Weise die Entwicklung eines nachhaltigen Finanzwesens aktiv voranzutreiben zum Nutzen eines zukunftsfähigen und stabilen Finanz- und Wirtschaftsystems. Zum anderen sind wir überzeugt, dass wir unsere Investmententscheidungen langfristig verbessern, indem wir eine zusätzliche Perspektive auf Chancen und Risiken unserer Anlagen ergänzen. Die Verzahnung von ESG-Kriterien in unseren Investmentprozess geschieht systematisch – hier erfolgt die Umsetzung in Form eines Scorings in die Anlagekomitees der Deka Investment mit Fokus auf der strategischen Asset Allokation.

Bei allen Investitionen für unsere Sondervermögen wird auf eine verantwortungsvolle Unternehmensführung geachtet. Mögliche Kontroversen aus Nachhaltigkeitsicht werden im Rahmen des Investorendialogs mit den Unternehmen kritisch angesprochen.

Neben der Anwendung von Nachhaltigkeitskriterien sind die Ausübung des Stimmrechts auf Hauptversammlungen und der direkte Dialog mit den Unternehmen, deren Aktien und Anleihen wir halten, weitere wichtige Instrumente der nachhaltigen Kapitalanlage.

<https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns>

Mit ihren Grundsätzen zur Stimmrechtsausübung legt die Deka ihre Handlungsmaximen fest, nach denen sie direkt oder über Stimmrechtsvertreter das Aktionärsstimmrecht treuhänderisch für ihre Fondsanleger ausübt. Teil dieser Grundsätze ist die Verpflichtung der Deka Investment GmbH, eine aus ihrer Sicht kritische Leistung beziehungsweise Position eines Unternehmens im Bereich der sozialen und ökologischen Verantwortung auch in ihrem Abstimmverhalten zu berücksichtigen.

Diese Grundsätze basieren auf den umfassenden Erfahrungen der Deka als einem der großen Fondsanbieter und damit Aktionärsvertreter. Sie berücksichtigen die geltenden Gesetze, die jeweils [Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen des Bundesverbands Investment und Asset Management \(BVI\)](#), [den Deutschen Corporate Governance Kodex](#), [die DVFA Scorecard für Corporate Governance](#), internationale Kodizes, sowie einschlägige Umwelt- und Sozial-Standards (ESG).

Zur Stimmrechtsausübung dienen die von Deka festgelegten Grundsätze als Rahmenwerk, um eine individuelle, transparente und nachvollziehbare Einzelfallentscheidung zu ermöglichen. Die Grundsätze werden regelmäßig überprüft und an die aktuellen Entwicklungen angepasst. Unsere Grundsätze der Abstimmungspolitik berücksichtigen die geltenden Gesetze wie z.B. AktG und HGB, die Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen des BVU (ALHV), den Deutschen Corporate Governance Kodex ebenso wie das Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG). Stimmrechte werden im Sinne der Anleger und unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgeübt.

Die Grundsätze zur Stimmrechtsausübung sowie Informationen zur Abstimmungspolitik sowie eine Übersicht über die Hauptversammlungen, auf denen die Deka von Januar bis Juli 2021 abgestimmt hat finden Sie im Internet auf:

[www.deka.de](http://www.deka.de).

[https://www.deka.de/site/dekade\\_privatkunden\\_site/get/documents/E-1144413539/dekade/medienpool\\_dekade/privatkunden/dokumente/%C3%9Cber%20uns/grunds%C3%A4tze-abstimmungspolitik/Grunds%C3%A4tze%20der%20Abstimmungspolitik%20bei%20HVs%20der%20Deka.pdf](https://www.deka.de/site/dekade_privatkunden_site/get/documents/E-1144413539/dekade/medienpool_dekade/privatkunden/dokumente/%C3%9Cber%20uns/grunds%C3%A4tze-abstimmungspolitik/Grunds%C3%A4tze%20der%20Abstimmungspolitik%20bei%20HVs%20der%20Deka.pdf)

[https://www.deka.de/site/dekade\\_privatkunden\\_site/get/documents/E1979060981/dekade/medienpool\\_dekade/privatkunden/dokumente/%C3%9Cber%20uns/grunds%C3%A4tze-abstimmungspolitik/Abstimmungsergebnisse%20Deka%20Investment%20GmbH%202021.pdf](https://www.deka.de/site/dekade_privatkunden_site/get/documents/E1979060981/dekade/medienpool_dekade/privatkunden/dokumente/%C3%9Cber%20uns/grunds%C3%A4tze-abstimmungspolitik/Abstimmungsergebnisse%20Deka%20Investment%20GmbH%202021.pdf)

Im Kontakt mit den Unternehmen werden bei Unternehmenspräsentationen, Investorenkonferenzen und in Gesprächen mit dem Management verschiedene Probleme thematisiert. Das Verständnis für Geschäftsmodell und Strategie eines Unternehmens sind wichtige Faktoren bei der Unternehmensanalyse. Die Entscheidung für Engagement erfolgt fallweise. In der Regel erfolgt das Engagement durch direkte Gespräche zwischen Fondsmanagern bzw. Analysten und dem Management des Unternehmens. Hier werden auch ESG-Kriterien mit einbezogen.

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

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

Im Asset Management der Deka Investment ist Nachhaltigkeit seit geraumer Zeit neben Rendite, Risiko und Liquidität eine zentrale Orientierungsgröße. So investieren die von der Deka Investment GmbH gemanagten Fonds grundsätzlich nicht in Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen. Zudem emittiert die DekaBank keine Produkte, die die Preisentwicklung von Grundnahrmitteln abbilden. Im Hinblick auf den Klimawandel gilt zudem für alle von der Deka Investment GmbH aktiv gemanagten Publikumsfonds eine Umsatzschwelle von 30% bzw. 40% für Unternehmen, die Kohle fördern respektive verstromen.

Bereits seit Ende 2006 managt die Deka Investment mit dem Fonds Deka-UmweltInvest einen Aktienfonds, der in Unternehmen investiert, die Lösungen für die Probleme des Klimawandels anbieten und in den Bereichen Regenerative Energien, Energieeffizienz und Wasserversorgung den Schwerpunkt ihrer Geschäftstätigkeit haben. Die Sektor-Analysten der Deka Investment prüfen die Auswirkungen des Klimawandels bzw. das Nicht-Erreichen von Klimazielen auf die Geschäftsmodelle der Unternehmen.

Neben der Anwendung von Ausschluss- und Positivkriterien sind der direkte Dialog mit den Unternehmen, deren Aktien und Anleihen ein Investor hält, und die Ausübung des Stimmrechts auf Hauptversammlungen, zunehmend wichtigere Instrumente der nachhaltigen Kapitalanlage. Erfreulicher Nebeneffekt ist eine messbar gestiegene Visibilität der Deka Investment GmbH als aktiver Aktionär, die ausschließlich positiv von der Medienberichterstattung aufgenommen wird.

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

Im Kernteam von 8 Mitarbeitern sind 3 ausgewiesene Certified European Environmental Social and Governance Analysten (CEESGA) tätig. Hauptaufgaben des Kernteams sind unter anderem, Unternehmens-, Branchen- und thematisches ESG-Research für Aktien und festverzinsliche Wertpapiere durchzuführen sowie ESG-Daten von Unternehmen und Branchen zu analysieren, zu pflegen und zu verarbeiten. Ziel ist, Branchenanalysten und Portfoliomanagern bei der Einbeziehung wesentlicher ESG-Faktoren in die Investitionsanalyse und -entscheidung zu unterstützen. Außerdem führt das Kernteam Unternehmensengagements in ESG-bezogenen Angelegenheiten durch und trägt zur Weiterentwicklung der unternehmenseigenen Corporate Governance-Richtlinien bei. Weiterhin analysiert das Kernteam die Tagesordnungen der Hauptversammlungen von Unternehmen und stimmt dort entweder direkt oder über Stimmrechtsvertreter ab. Nicht zuletzt gehört zu den Aufgaben des Kernteams die Interaktion mit Kunden, Branchenspezialisten politischen Entscheidungsträgern sowie der Austausch mit anderen Nachhaltigkeits-Experten innerhalb der ESG-Welt. Die Fondsmanager der Deka Investment werden seit 2013 von einer Nachhaltigkeitsbeauftragten für das Geschäftsfeld Wertpapiere unterstützt. Das Kernteam ist in ein Nachhaltigkeits-Netzwerk von 15 Experten eingebettet, um alle Aspekte des Fondsmanagements und der Produktentwicklung zu berücksichtigen.

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

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

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

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

Im Privatkundenbereich verwaltete die Deka Investment GmbH per Ende Juni 2021 insgesamt rund 11,2 Mrd. Euro in nachhaltigen Produkten, 50 Prozent mehr als zum Jahresende 2020. Für institutionelle Kunden belief sich das Volumen nachhaltiger Investments zum 30.06.2021 auf rund 12,6 Mrd. Euro. Diese nachhaltigen Wertpapieranlagen basieren überwiegend auf Ausschlusskriterien, während unsere Publikumsfonds Ausschlusskriterien mit einem Best-in-Class Ansatz verbinden. Insgesamt summiert sich das Volumen nachhaltiger Anlageprodukte inklusive nachhaltiger Spezialfonds der DekaBank von 0,8 Mrd. Euro bei der Deka Investment GmbH damit auf 24,5 Mrd. Euro.

Der Anteil der nachhaltigen Wertpapierfonds an den Total Assets im Wertpapierbereich lag zur Jahresmitte 2021 bei rund 7,4 Prozent.

Seit Juli 2009 managt die Deka den gemischten Fonds Deka-Stiftungen Balance (ISIN DE000586864 / WKN 589686 – deutscher Mischfonds flexibel), der mit einem Fondsvolumen von über 1,2 Milliarden Euro<sup>3</sup> zu den großen Nachhaltigkeitsfonds in Europa gehört.

Im Dachfondsbereich bieten wir seit Januar 2009 mit dem Deka-Nachhaltigkeit ManagerSelect (ISIN DE000DK1CJS9 / WKN DK1CJS, deutscher vermögensverwaltender Fonds) die Möglichkeit einer nachhaltigen Investmentfondsanlage. Das Fondsmangement investiert in ausgewählte Nachhaltigkeits- und Themenfonds. Das Fondsvolumen beträgt rund 79,2 Mio. Euro.

Mit der Ende 2011 gestarteten Produktreihe Deka-Nachhaltigkeit können Anleger zwischen einem Aktien-, Renten- und einem Balance-Fonds auswählen.

Der Deka-Nachhaltigkeit Aktien (ISIN LU0703710904 / WKN DK1A47, Luxemburger Aktienfonds Welt) investiert weltweit in Aktien, die nach unseren Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt wurden. Dieser Fonds steht auch für Anlagen von vermögenswirksamen Leistungen zur Verfügung. Das Fondsvolumen beträgt rund 729 Mio. Euro.

Der Deka-Nachhaltigkeit Renten (ISIN LU0703711035 / WKN DK1A48, Luxemburger Rentenfonds Welt) legt überwiegend in auf Euro lautende Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Pfandbriefe an. Die ausgewählten Emittenten können aus der ganzen Welt stammen, eventuelle Währungsrisiken werden abgesichert. Das Fondsvolumen beträgt knapp 4,2 Mrd. Euro (im Vergleich: 3,4 Mrd. Euro zum Jahresende 2020).

Der Deka-Nachhaltigkeit Balance (ISIN LU0703711118 / WKN DK1A49, Luxemburger Mischfonds flexibel) investiert in nachhaltige Aktien und Rententitel, in der Regel Staatsanleihen aus den Euroland-Märkten. Das Fondsvolumen beträgt etwa 197 Mio. Euro.

Mit Deka-Kirchen Balance, der 2015 aufgelegt wurde, haben institutionelle Anleger die Möglichkeit, in einen gemischten Nachhaltigkeitsfonds zu investieren, der die Leitlinien der Evangelischen Kirche in Deutschland und die Orientierungshilfe für Finanzverantwortliche katholischer Einrichtungen in Deutschland berücksichtigt. Das Fondsvolumen beträgt circa 40 Mio. Euro.

Der ETF Deka Oekom Euro Nachhaltigkeit UCITS ETF (WKN/ISIN: ETFL47 / DE000ETFL474) wurde im August 2015 aufgelegt und umfasst Ende Juni 2021 ein verwaltetes Fondsvolumen von über 95,4 Mio. Euro. Dieser ETF orientiert sich ebenfalls an kirchlichen Ausschlusskriterien.

Im Juni 2020 wurden insgesamt fünf ETFs aufgelegt, die Indizes des Anbieters MSCI verfolgen. Diese Indizes berücksichtigen Klimarisiken und ihre Konstruktion ist darauf ausgerichtet eine deutliche Reduktion der CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität im Gegensatz zu einem marktbreiten Index aufzuweisen. Die Fondsvolumina dieser ETFs betragen per Ende Juni 2021 nun:

Deka MSCI Germany Climate Change ESG UCITS ETF (ISIN: DE000ETFL540) 207,6 Mio. Euro,  
Deka MSCI EMU Climate Change ESG UCITS ETF (ISIN: DE000ETFL557) 232,1 Mio. Euro,  
Deka MSCI Europe Climate Change ESG UCITS ETF (ISIN: DE000ETFL565) 151,4 Mio. Euro,  
Deka MSCI USA Climate Change ESG UCITS ETF (ISIN: DE000ETFL573) 596,1 Mio. Euro und  
Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF (ISIN: DE000ETFL581) 119 Mio. Euro.

Ebenfalls 2020 wurde die nachhaltige Produktpalette der ETFs durch die Anpassung des Deka EURO STOXX 50® (thesaurierend) UCITS ETF zum Deka EURO STOXX 50® ESG UCITS ETF ausgebaut. Der Fonds umfasst mittlerweile (Stand 30.06.2021) ein Volumen von 37,7 Mio. Euro.

Anfang Februar 2021 wurde die Deka Climate Change ETF-Familie um den Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF (bis 31.01.2021 Deka MSCI Japan MC UCITS ETF) (ISIN: DE000ETFL318) erweitert. Das Fondsvolumen beträgt 112,3 Mio. Euro per 30. Juni 2021.

<sup>3</sup> Stand der Fondsvolumina 30.06.2021

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## **Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF**

Seit 2019 stehen unseren Anlegern zwei weitere nachhaltige Fondskonzepte zur Verfügung. Im September 2019 haben wir den Fonds Deka Portfolio Nachhaltigkeit Globale Aktien aufgelegt, der Ende Juni 2021 über ein Volumen von 214,9 Mio. Euro verfügt. Zum Jahresende 2019 wurde unser Fonds für kommunale Anleger auf ein nachhaltiges Konzept umgestellt. Das Fondsvolumen des Deka-Nachhaltigkeit Kommunal beträgt zum Stichtag 665,7 Mio. Euro.

Mitte 2020 wurde mit Deka-Nachhaltigkeit Impact eine weitere Produktreihe aufgesetzt. Hier können Anleger zwischen einem Aktien- und einem Rentenfonds, mit einem Volumen von 340,2 Mio. Euro, respektive 91,9 Mio. Euro wählen. Beide Fonds orientieren sich an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen und investieren in Unternehmen, bzw. in Staaten, Unternehmen sowie Organisationen, die Lösungen zur Erreichung der Sustainable Development Goals anbieten.

Eine Übersicht über Nachhaltige Bankprodukte finden Sie unter: <https://www.deka.de/privatkunden/anlageideen/nachhaltigkeit>

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

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

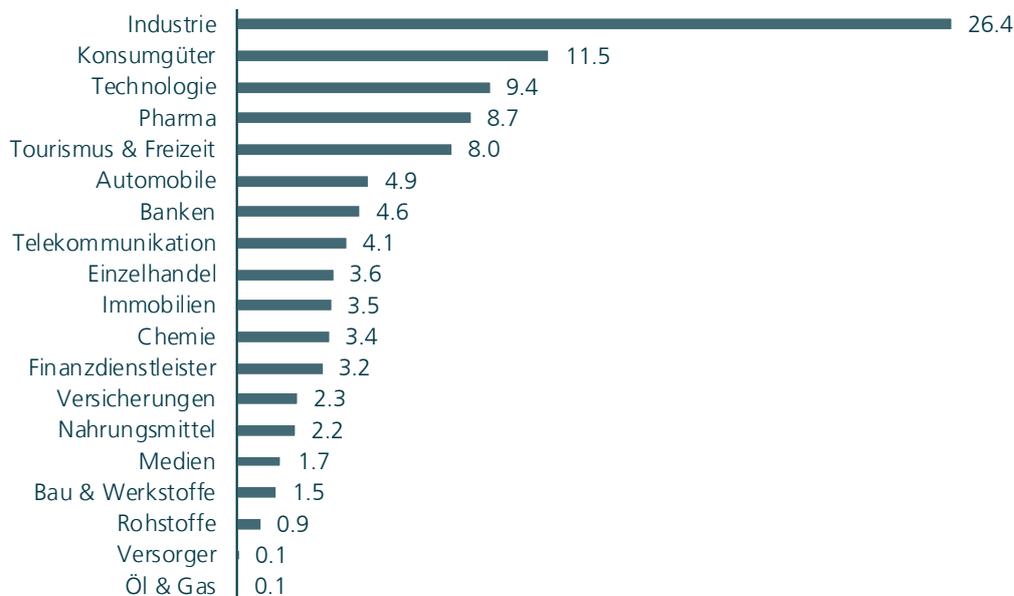
Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF (bis 31.01.2021 Deka MSCI Japan MC UCITS ETF)

WKN/ISIN: ETFL31 / DE000ETFL318  
 Fondsauflegung: 09.06.2009  
 Volumen: 117,1 Mio. Euro (Stand: 30.07.2021)  
 Währung: Euro  
 Aktienfonds: Japan  
 ESG-Strategie: Keine Aussage zur Performance möglich, da das Anlageziel per 01.02.2021 geändert wurde.  
 Ausschlusskriterien und ESG-Integration

#### Top Werte (in %)

Wertpapier	Land	30.07.21
Sony Group Corp.	Japan	3,8%
Keyence Corp.	Japan	3,2%
SoftBank Group Corp.	Japan	2,0%
Central Japan Railway Co.	Japan	1,9%
Toyota Motor Corp.	Japan	1,9%
East Japan Railway Co.	Japan	1,9%
Recruit Holdings Co. Ltd.	Japan	1,8%
Tokyo Electron Ltd.	Japan	1,7%
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc.	Japan	1,7%
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Japan	1,6%

#### Die größten Branchen (in %)



Juli 2021

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

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

Durch das bewusste Investieren wird der Druck auf Unternehmen und Staaten erhöht. Dadurch wird der Forderung gegenüber unserer Gesellschaft Nachdruck verliehen, verantwortungsvoll zu Handeln und die Auswirkungen unseres Tuns zu überdenken.

Anleger können mit diesem Fonds nachhaltig ausgerichtete Firmen im Wettbewerb mit den nicht nachhaltig agierenden Unternehmen stärken. Zudem werden Unternehmen mit schwachem Risikomanagement gemieden. Auch dies ist ein zentrales Kriterium für nachhaltiges Handeln.

Die Gewichtung im Index und damit auch im ETF erfolgt mit Einbezug des MSCI Low Carbon Transition Scores. Das Ziel dieser Gewichtung ist zum einen Risiken zu mindern indem die Exposition gegenüber gestrandeten Vermögenswerten und langfristigen Umweltrisiken reduziert wird. Zum anderen wird die Möglichkeit gegeben an den Chancen disruptiver Technologien zu partizipieren indem verstärkt in Unternehmen, die umweltfreundliche Technologien und Lösungen anbieten, investiert wird.

Darüber hinaus wird auch Stewardship gefördert, da Anreize für Unternehmen gesetzt werden ihr Verhalten zu ändern indem sie die Betriebsabläufe verbessern, eine langfristige Strategie entwickeln und den Fortschritt transparent machen. Ein gutes Klimarisikomanagement von Unternehmen wird somit belohnt.

Gesamtheitlich erfolgt damit ein Wechsel von braunen hin zu grünen Technologien im Portfolio, wodurch die CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität des Portfolios um mindestens 30% im Gegensatz zum zugrundeliegenden Universum (MSCI Japan Index) reduziert wird. Die Investition ist somit zuträglich dazu den Übergang hin zu einem emissionsarmen Wirtschaften zu begleiten und zu stärken.

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

Das ESG-Research für den ETF beruht maßgeblich auf den Analysen von [MSCI](#). MSCI bewertet weltweit 7.500 Unternehmen (13.500 Emittenten einschließlich Tochtergesellschaften) und mehr als 650.000 Aktien und festverzinsliche Wertpapiere (Stand: Oktober 2019). Sie sammeln dabei Tausende von Datenpunkten für jedes Unternehmen, aber es gibt nur eine Handvoll von Schlüsselthemen, die sie als finanziell relevant eingestuft haben. Allgemein bewertet MSCI die Unternehmen anhand von 10 Kernthemen, die auf den drei Kernsäulen E, S und G basieren. Diese 10 Kernthemen werden wiederum in 37 Unterpunkte aufgeteilt. Für ihr ESG Research beschäftigt MSCI über 200 Analysten.

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

Der Fonds investiert ausschließlich in Titel, die im zugrundeliegenden Index MSCI Japan Climate Change ESG Select enthalten sind. Der Index wird von MSCI nach der Indexmethodologie für die Climate Change ESG Select Indizes berechnet und erfüllt die Mindestanforderung an EU Referenzwerte für den klimabedingten Wandel (EU Climate Transition Benchmarks, EU CTB).

Der Index wird halbjährlich auf Basis des aktuellen MSCI ESG Researchs angepasst, parallel erfolgt die Umsetzung einer Anpassung im ETF.

Der Index betreibt ESG Integration im Hinblick auf Klimarisiken und -chancen, die in Abschnitt 3.5 genauer beschrieben werden. Darüber hinaus berücksichtigt der Index Negativkriterien. Verstößt ein Unternehmen gegen diese Kriterien, wird ein mögliches Investment ausgeschlossen bzw. ein bestehendes Investment aus dem Index genommen.

#### Geschäftspraktiken und Geschäftsfelder, die zum Ausschluss führen:

##### Geschäftsfelder:

- Kohleförderung (1%)
- Unkonventionelle Öl- und Gasförderung (0%)
- Betreiber von Atomkraftwerken (0%)
- Kontroverse Waffen, Nuklearwaffen (0%)
- Rüstungsgüter (10%)
- Tabak (5%)

##### Geschäftspraktiken:

- Verstöße gegen ILO Kernarbeitsnormen
- Schwere Verstöße gegen UN Global Compact
- MSCI ESG Rating CCC
- MSCI ESG-Kontroversen Score 0 (red flag), MSCI Umwelt-Kontroversen Score 0 und 1 (orange flag)

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

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

Die MSCI Low Carbon Transition Risiko-Bewertung wurde entwickelt, um potenzielle Gewinner und Verlierer des Übergangs zu einer emissionsarmen Wirtschaft zu identifizieren. Die Exposition von Unternehmen gegenüber und das Management von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit dem Übergang zu einer emissionsarmen Wirtschaft wird hierbei ganzheitlich gemessen. Das Endergebnis dieser Bewertung sind zwei Faktoren auf Unternehmensebene.

Low Carbon Transition Kategorien gruppieren Unternehmen in fünf Kategorien, die die vorherrschenden Risiken und Chancen hervorheben, denen sie beim Übergang am ehesten ausgesetzt sein dürften.

Low Carbon Transition Scores basieren auf einer mehrdimensionalen Risiko- und Chancenbewertung und berücksichtigen sowohl vorherrschende als auch sekundäre Risiken, denen ein Unternehmen ausgesetzt ist. Sie sind industrie-agnostisch und stellen eine absolute Bewertung der Position eines Unternehmens gegenüber dem Übergang dar.

Die LCT Scores und Kategorien werden durch eine Kombination aus dem aktuellen Risiko, welchem das Unternehmen ausgesetzt ist, und seinen Bemühungen, die Risiken und Chancen des Übergangs zu einer emissionsarmen Wirtschaft zu bewältigen, bestimmt.

Zur Berechnung der LCT Scores und Kategorien werden die Gesamtkohlenstoffintensität, betriebliche Kohlenstoffintensität und Produktkohlenstoffintensität herangezogen. Darüber hinaus erfolgt eine Bewertung des Risikomanagements des Unternehmens in Bezug auf den Übergang zu einer emissionsarmen Wirtschaftsweise.

Die Bewertung der Bemühungen eines Unternehmens in Bezug auf dieses Risikomanagement basiert auf seinen Richtlinien und seinen Verpflichtungen zur Eindämmung der Transitionsrisiken, seiner Unternehmensführung, seinen Risikomanagementprogrammen und -initiativen, seinen Zielen und seiner Leistung. Zudem erfolgt eine Bewertung der Kontroversen in Bezug auf fünf Kernbereiche: CO<sub>2</sub>-Emissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck der Produkte, finanzielle oder Reputationsrisiken durch Umwelteinflüsse, Chancen im Clean Tech Bereich und Chancen im Bereich erneuerbarer Energien.

Allgemein bewertet MSCI anhand von 10 Kernthemen die Unternehmen, die auf den drei Kernsäulen E, S und G basieren. Diese 10 Kernthemen werden wiederum in 35 Unterpunkte aufgeteilt. Einer der Überthemen ist dabei der Klimawandel. Anhand der folgenden branchenübergreifenden Kriterien werden die Unternehmen in Bezug auf den Klimawandel bewertet:

1. Treibhausgasemissionen
2. Stromerzeugung
3. Ausstoß von fossilen Brennstoffen
4. Verwendung von Clean-Tech
5. Vorausschauende Risikoanalyse und Risikomanagementbewertung
6. Risikobewertung der Umstellung auf CO<sub>2</sub> niedrige Produktion
7. Kohlenstoffemissionen für Staaten

Verschiedene Szenarien können durch diesen Ansatz bewertet werden. Für den Fall, dass der Übergang zu kohlenstoffarmen Produkten stattfindet und somit die Nachfrage nach kohlenstoffintensiven Produkten zurückgeht, könnte dies ein Risiko für kohlenstoffintensive Industrien darstellen. Über die zwei Übertragungskanäle der Exposition an kohlenstoffintensiven Tätigkeiten und Produkten kann dies festgemacht werden. Mit mehr als 500 Datenpunkten in den sieben Datensätzen probiert MSCI das Risiko auszuloten, das mit den beiden Übertragungskanälen verbunden sind.

Die Öko-Effizienz-Kriterien dienen der Bewertung des unternehmerischen Umgangs mit Ressourcen und Emissionen. Ziel ist die Reduktion, die Förderung von Minderungsprogrammen und der optimale Einsatz von Ressourcen über eine Zeit und Branche. Die CO<sub>2</sub>-Emissionsdaten werden anhand des Greenhouse Gas Protokolls in Scope 1 (direkte), Scope 2 (indirekte) und Scope 3 (sonstige) Emissionen aufgeteilt.

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

Der ETF repliziert die Performance des MSCI Japan Climate Change ESG Select Index indem er ihn anhand physischer voller Replikation nachbildet, das heißt, dass im Fonds alle im Index enthaltenen Unternehmen in exakt derselben Gewichtung wie im Index enthalten sind.

Das Investmentuniversum setzt sich aus allen Unternehmen des zugrundeliegenden Index (MSCI Japan Index) zusammen, welche nicht durch die unter 3.3 genannten Kriterien ausgeschlossen werden.

Die Gewichtung im Index erfolgt mit Einbezug des sogenannten MSCI Low Carbon Transition Scores (LCT Score). Dieser Score wird von MSCI auf Grundlage ihres Carbon Researchs ermittelt. Bei der Ermittlung werden Kennzahlen wie bspw. die CO<sub>2</sub>-Intensität durch den eigenen Betrieb, sowie Emissionen während der Produktnutzungsdauer und vermiedene CO<sub>2</sub>-Emissionen einbezogen. Darüber hinaus erfolgt eine dezidierte Analyse des Unternehmens in Bezug auf ihr Emissionsprofil. Pläne zur Reduktion von Treibhausgasemissionen sowie deren Erreichung werden bei dieser Ermittlung einbezogen.

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

Den Unternehmen wird somit ein LCT Score zwischen 0 und 10 zugeordnet. Des Weiteren werden sie einer von fünf LCT Kategorien zugeordnet: Asset Stranding, Product Transition, Operational Transition, Neutral und Solution.

Die Basis für die Indexgewichtung stellt die Streubesitz-Marktkapitalisierung dar. Auf dieser Grundlage erfolgt eine Umgewichtung nach LCT Kategorie und LCT Score. Unternehmer der Kategorie Solution, welche sich besonders positiv in Bezug auf Treibhausgasemissionen hervortun, werden mit einem Faktor von 3 übergewichtet. Unternehmen der Kategorien Asset Stranding, Product Transition und Operational Transition hingegen werden untergewichtet. Zudem erfolgt auch eine Umgewichtung innerhalb der einzelnen Kategorien anhand der LCT Scores, sodass Unternehmen mit höheren Scores jeweils höher und solche mit niedrigen Scores geringer gewichtet werden.

MSCI steht in ständigen Kontakt und systematischen Dialog zur Bewertung und Informationssammlung von Unternehmen mit den Stakeholdern als Bestandteil des Research-Prozesses. Dafür sind die Experten von MSCI weltweit vertreten.

Informationen sind aufrufbar unter:

■ <https://www.msci.com/esg-ratings>

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

Aufgrund der Veröffentlichungspläne werden die Unternehmen in der Regel einmal jährlich kontaktiert und das aktualisierte Unternehmensprofil wird ihnen zugesendet. Kommentare und Feedback werden dabei jederzeit berücksichtigt. Das Unternehmen verpflichtet sich zur Aktualisierung der Daten. Nach Abschluss werden die Daten von MSCI-Analysten auf die Qualität hin überprüft.

Die Low Carbon Transition Bewertung erfolgt ebenfalls auf jährlicher Basis. Die zugrundeliegenden Daten für die Low Carbon Transition Kategorien und Scores (d.h. Kohlenstoffemissionen, Einnahmen aus alternativen Energien, Einnahmen aus Energieeffizienz) werden das ganze Jahr über aktualisiert. Werden unterjährig signifikante Änderungen in den zugrundeliegenden Daten identifiziert erfolgt eine zusätzliche Bewertung.

Wir nutzen unsere mehr als 1.500 Unternehmenskontakte pro Jahr, um je nach Branche oder Unternehmen im direkten Gespräch unterschiedliche ESG-Themen zu adressieren. Wenn unsere Analysten im Zuge ihres Researchs nicht nachhaltiges Verhalten entdecken, werden sie die Themen zunächst im direkten Kontakt mit den Unternehmen ansprechen und im letzten Schritt die betreffenden Unternehmen aus dem Investment-Universum entfernen, unabhängig davon, ob der Fonds als nachhaltig klassifiziert ist.

## 4. Der Investment-Prozess

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

Das Anlageuniversum des jeweiligen Fonds wird durch Ermittlung von Kennzahlen wie z.B. Carbon Footprint überprüft. Der Ausschluss von Kohleproduzenten und Unternehmen, die unkonventionelle Methoden zur Förderung von Öl und Gas anwenden, ist ein Kriterium bei der Berücksichtigung des Klimawandels. Zudem erfüllt der zugrundeliegende Index MSCI Japan Climate Change ESG Select die Anforderungen an EU Referenzwerte für den klimabedingten Wandel (EU Climate Transition Benchmarks, EU CTB). Das bedeutet u.a., dass der Index eine um mindestens 30 % niedrigere CO<sub>2</sub>-Intensität als der Mutterindex (MSCI Japan) aufweisen muss. Darüber hinaus wird die CO<sub>2</sub>-Intensität des MSCI Japan Climate Change ESG Select Index jährlich um mindestens 7% geringer sein als im Vorjahr, um dem Zielpfad der CO<sub>2</sub>-Reduktion eines Szenarios, das mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens übereinstimmt, zu entsprechen.

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

Es werden keine Wertpapiere erworben, wenn für den Emittenten keine Nachhaltigkeitsbewertungen von MSCI-ESG Research erfolgt ist.

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

Zum 01. Februar 2021 wurde der Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF (bis 31.01.2021 Deka MSCI Japan MC UCITS ETF) umgestellt, sodass der MSCI Japan Climate Change ESG Select Index abgebildet wird und damit eine nachhaltige Ausrichtung erfolgt.

Die Indexmethodologie des MSCI Japan Climate Change ESG Select Index wurde per 01. Juni 2021 angepasst. Durch diese Anpassung wird sichergestellt, dass der Index die Anforderungen an EU Referenzwerte für den klimabedingten Wandel entspricht.

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

Bezüglich der angewendeten Ausschlusskriterien wurde die Umsatz-Toleranzgrenze bei Unternehmen, die Kohle fördern, auf 1% (von vorher 5%) reduziert. Neu aufgenommen wurde ein Ausschluss von Unternehmen, die sehr schwere ESG-Kontroversen aufweisen (red flags) oder die schwere bzw. sehr schwere Umwelt-Kontroversen unterliegen (orange flags)

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

Nein, es können nur börsennotierte Wertpapiere erworben werden.

#### **4.5. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?**

Nein, der Fonds beteiligt sich nicht an Wertpapierleihgeschäften.

#### **4.6. Macht der Fonds Gebrauch von Derivaten?**

Nein

#### **4.7. Investiert der Fonds in Investmentfonds?**

Nein.

### **5. ESG-Kontrolle**

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

Die Anwendung der ESG-Kriterien erfolgt bei jeder Indexanpassung, die halbjährlich im Mai und November stattfindet. Der Indexanbieter MSCI stellt sicher, dass bei der Berechnung des Index alle in der Indexmethodologie festgeschriebenen Kriterien eingehalten werden.

Der Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF bildet den Index mittels vollständiger physischer Replikation ab. Die Übereinstimmung mit der Zusammensetzung des Index wird auf täglicher Basis überprüft, sodass sichergestellt ist, dass der ETF exakt der Zusammensetzung des Index gleicht. Wenn ein Titel die vorgegebenen Kriterien nicht mehr erfüllt und aus dem Index fällt, ist der Fondsmanager somit verpflichtet, diesen Titel ebenfalls zu veräußern.

### **6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung**

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

Der Fonds wird von Morningstar im ESG-Rating mit einem ‚Average‘ bewertet. (Stand: Juli 202)

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

[https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/744156\\_Morningstar\\_Sustainability\\_Rating\\_for\\_Funds\\_Methodology.pdf](https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/744156_Morningstar_Sustainability_Rating_for_Funds_Methodology.pdf)

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

Seit Auflegung des Fonds unter dem Namen Deka MSCI Japan MC UCITS ETF gab es bisher eine Änderung des Anlageziels des Fonds. Anleger wurden über diese Änderung per Kundenanschreiben, das über einen Dauerhaften Datenträger veröffentlicht wurde informiert. Zudem wurde die Änderung auf der Webseite deka-etf.de angekündigt.

Es werden Verkaufsprospekte, Jahres- und Halbjahresberichte, wesentliche Anlegerinformationen und Factsheets zur Verfügung gestellt, die Informationen über das Nachhaltigkeitsmanagement enthalten. Darüber hinaus stellen wir Anlegern auf Anfrage Nachhaltigkeitsberichte zum Fonds zur Verfügung.

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

Unter den angegebenen Links sind die jeweiligen Verkaufsprospekte, Jahres- und Halbjahresberichte (inklusive der detaillierten Portfoliozusammenstellung), Factsheets und wesentliche Anlegerinformationen verfügbar. Ebenso finden sich hier aktuelle Angaben zu den Fonds wie z.B. Performance.

Eine Übersicht über Nachhaltige Bankprodukte finden Sie unter:

- <https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns>.

Die CSR-Strategie der Deka-Gruppe ist verfügbar unter:

- <https://www.deka.de/deka-gruppe/nachhaltigkeit/nachhaltige-unternehmensfuehrung>

Der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen für den Fonds Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF finden Sie hier zum Download:

- <https://www.deka-etf.de/etfs/Deka-MSCI-Japan-Climate-Change-ESG-UCITS-ETF>

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

Die Abstimmungspolitik der Deka Investment ist unter folgendem Link verfügbar:

- [https://www.deka.de/site/dekade\\_privatkunden\\_site/get/documents/E-866421957/dekade/medienpool\\_dekade/privatkunden/dokumente/%C3%9Cber%20uns/grunds%C3%A4tze-abstimmungspolitik/Grunds%C3%A4tze%20der%20Abstimmungspolitik%20bei%20HVs%20der%20Deka.pdf](https://www.deka.de/site/dekade_privatkunden_site/get/documents/E-866421957/dekade/medienpool_dekade/privatkunden/dokumente/%C3%9Cber%20uns/grunds%C3%A4tze-abstimmungspolitik/Grunds%C3%A4tze%20der%20Abstimmungspolitik%20bei%20HVs%20der%20Deka.pdf)

Die Abstimmungsergebnisse der Deka Investment für Januar bis Juli 2021 sind unter folgendem Link verfügbar:

- [https://www.deka.de/site/dekade\\_privatkunden\\_site/get/documents/E-219202461/dekade/medienpool\\_dekade/privatkunden/dokumente/%C3%9Cber%20uns/grunds%C3%A4tze-abstimmungspolitik/Abstimmungsergebnisse%20Deka%20Investment%20GmbH%202021.pdf](https://www.deka.de/site/dekade_privatkunden_site/get/documents/E-219202461/dekade/medienpool_dekade/privatkunden/dokumente/%C3%9Cber%20uns/grunds%C3%A4tze-abstimmungspolitik/Abstimmungsergebnisse%20Deka%20Investment%20GmbH%202021.pdf)

### 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. Weitere Mitglieder kommen aus den Ländern, in denen kein SIF existiert.

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

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

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

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen\* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

## Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF

- 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)2 743-2947 oder per E-Mail unter [contact@eurosif.org](mailto:contact@eurosif.org) erreichen.

### **Eurosif A.I.S.B.L.**

Avenue Adolphe Lacomblé 59  
1030, Schaerbeek

### **FNG**

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz, repräsentiert mehr als 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)30 629 37 99 88 oder unter [office@forum-ng.org](mailto:office@forum-ng.org)

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

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

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



**DekaBank**  
**Deutsche Girozentrale**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt

Telefon: (0 69) 7147 -0  
Telefax: (0 69) 7147 -1376  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

 **Finanzgruppe**