



# Engagementreport 2021

Version 3.0

Stand 03/2022

# Engagementreport 2021

## Dokumenteninformationen

<b>Klassifikation:</b>	Öffentlich		
<b>Versionsnummer:</b>	2.0		
<b>Dokumententitel:</b>	Engagementreport 2021		
<b>Compliance-Bezug:</b>	Gesetzlich: nein Vertraglich: nein Richtlinien: nein		
<b>Dokumentenverantwortung:</b>	DI Mag. Alexandra Schwaiger	<b>Dokumentenverantwortung-Stellvertretung:</b>	Mag. Rainer Ladentrog
<b>Freigabe:</b>	Mag. Markus Zeilinger		
<b>Revisionsintervall:</b>	Jährlich	<b>Letzte Revision:</b>	03/22


## Dokumentenverteiler

<b>Berechtigte Rolle (Verteilerkreis)</b>
Öffentlich

## Freigabe

Durch die Freigabe tritt dieses Dokument für unbestimmte Zeit in Kraft. Sämtliche vorhergehende Versionen verlieren damit ihre Gültigkeit.

Wien, am 02.03.2022

	Unterschrift
Mag. Markus Zeilinger	Name

## Versionsverlauf

Datum, erstellt von:	Version	Beschreibung
02.03.2020	1.0	Initiale Erstellung
01.03.2021	2.0	Aktualisierung
02.03.2022	3.0	Aktualisierung

# Inhalt

Vorwort .....	4
1 fair-finance Engagementansatz.....	5
1.1 Direkter Dialog.....	5
1.2 Unterstützung von Engagement Aktivitäten Dritter .....	5
1.3 Netzwerk Shareholders for Change .....	6
1.4 Wahrnehmung von Stimmrechten.....	6
2 Engagementaktivitäten 2021 .....	7
2.1 Engagement Eigen- und Fremdfonds .....	7
2.2 Engagement darüber hinaus .....	12
2.2.1 Messung des Carbon Footprints in Kombination mit Engagement.....	12
2.2.2 Lieferant:innen und Geschäftspartner:innen-Kodex.....	12

## Vorwort

fair-finance versteht sich als Social Enterprise und als Game Changer. Das treuhändig verwaltete Kapital wird sinnstiftend für Gesellschaft und Umwelt in impactstarke Investments, wie Mikrofinanz, nachhaltige Immobilien (mit selbstentwickeltem Nachhaltigkeitsrating), Energiespeichertechnologie oder Social Business eingesetzt. Mit klarem Fokus auf messbare Ergebnisse und ausschließlich im Sinne der 17 Sustainable Development Goals (SDGs), deren Umsetzung in Auflagen und Auswahlkriterien für die Kapitalanlage anhand der Nachhaltigen Veranlagungsrichtlinie erfolgt.



Mit dem Impact, den wir erzielen, leisten wir einen Beitrag, um gesellschaftliche und ökologische Probleme zu lösen. Ganz im Sinne unserer Vision, mit unserem Handeln jene Wirkung erzielen zu können, die weit über die eigenen Möglichkeiten und Mittel hinausgeht.

Engagement ist dabei ein wesentlicher Bestandteil unserer Strategie. Mittels einer definierten Vorgehensweise soll über unsere Investitionstätigkeit hinausgehend eine positive Veränderung einzelner Emittenten im Speziellen und des Kapitalmarktes im Allgemeinen erzielt werden. Für uns ist der Grundsatz der Nachhaltigkeit als verbindliche Vorgabe an das Asset Management definiert. Investmentprodukte müssen den Positiv- und Negativkriterien laut der Nachhaltigen Veranlagungsrichtlinie i.d.g.F. von fair-finance entsprechen und sollen Trägerinnen des Österreichischen Umweltzeichens sein bzw. danach zertifizierbar sein. Die Nachhaltige Veranlagungsrichtlinie als Selektionsfilter für das Investmentuniversum stellt den ersten Schritt im Veranlagungsprozess dar und bestimmt den weiteren Engagementprozess.

Als Gründungsmitglied des Engagementnetzwerks Sharholders for Change fordern wir gemeinsam die Behebung von Missständen auf Unternehmensebene ein und wollen damit zu einer positiven Entwicklung beitragen.

Mag. Markus Zeilinger

Gründer und Vorstandsvorsitzender

# 1 fair-finance Engagementansatz

Unter „Engagement“ verstehen wir den konkreten Dialog mit Emittenten, Kundinnen und Kunden, Partnerinnen und Partnern mit dem Ziel, deren ökologische, ethische und soziale Verantwortung einzufordern und zu stärken. Dies erfolgt mittels einer definierten Vorgehensweise, die über die eigenen Investitionstätigkeiten hinaus eine positive Veränderung bewirken soll.

## 1.1 Direkter Dialog

Allgemeiner Dialog: fair-finance steht in persönlichem Kontakt zu zahlreichen kapitalmarktrelevanten Unternehmen und Organisationen und weist in den Managementgesprächen auf Nachhaltigkeitsthemen hin – im Speziellen auf die Kriterien der Nachhaltigen Veranlagungsrichtlinie, die als Investmentgrundlage für fair-finance gelten. Ein regelmäßiger Austausch zu ESG-Themen findet in persönlichen Gesprächen statt.

Verstöße gegen Ausschlusskriterien und schlechte Nachhaltigkeitsleistung: Werden im Zuge einer Portfolioprüfung Verstöße gegen unsere Nachhaltige Veranlagungsrichtlinie festgestellt, so ist das Fondsmanagement bzw. das jeweilige Unternehmen zu einer Stellungnahme und zur Verbesserung des Portfolios bzw. der Nachhaltigkeitsleistung aufgefordert. Bei keiner merklichen Verbesserung wird bei Eigenfonds der Divestmentprozess eingeleitet und bei Fremdfonds eine Überprüfung und Verbesserung angeregt. Bei Umsetzung entsprechender Maßnahmen wird ein Re-Investment in Aussicht gestellt.

## 1.2 Unterstützung von Engagement Aktivitäten Dritter

Werden Missstände oder Konflikte bzgl. ökologischer, ethischer und sozialer Werte durch Organisationen wie CRIC (Corporate Responsibility Interface Center) oder einer anderen Plattform für nachhaltige Investor:innen wie beispielsweise dem europaweit tätigen Engagement-Netzwerk Shareholders for Change (SfC) aufgezeigt, so werden Maßnahmen zu deren Beseitigung von fair-finance unterstützt. Die Unterstützung reicht vom gemeinsamen Verfassen sogenannter „Engagement-Letters“, dem abgestimmten Vorgehen bei Hauptversammlungen von Unternehmen, bis hin zur Veröffentlichung der aufgezeigten Missstände bzw. der Engagement-Aktivitäten und Engagement-Dialoge in eigenen Engagement-Reports.

Damit sollen Unternehmen, Länder oder die Institutionen zum Einlenken und zur Verbesserung ihrer jeweiligen Nachhaltigkeitssituation gebracht werden.

Zudem können die Mitglieder des Kund:innenbeirates von fair-finance eingeladen werden, sich an den Engagementaktivitäten zu beteiligen oder selbst Engagementaktivitäten zu setzen. Im Regelfall wird jährlich ein Schwerpunkt vom Kund:innenbeirat festgelegt. Themen können bzw. bestimmte Nachhaltigkeitskriterien wie beispielhaft Kinderarbeit oder Kohle sein. Es ist aber ebenso möglich, dass jene Emittenten, für welche im Zuge der Portfolioüberprüfung die schlechteste Nachhaltigkeitsleistung festgelegt wurde, oder Emittenten, die aufgrund mangelnder Nachhaltigkeit

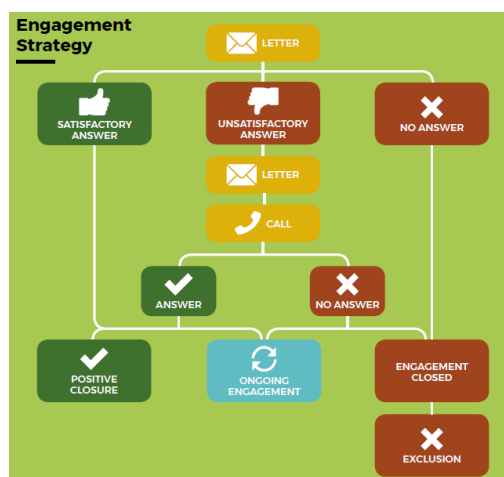
nicht investierbar sind, dies aber aufgrund von Finanzkennzahlen sinnvoll erscheinen würde, als Engagementobjekte identifiziert werden. Für das Jahr 2021 wurde vom Kund:innenbeirat „Arbeitsrechte“ als Schwerpunkt ausgewählt.

### 1.3 Netzwerk Shareholders for Change

fair-finance ist Gründungsmitglied des Engagement Netzwerk Shareholders for Change (SfC), das vorrangig das Ziel verfolgt, in einer abgestimmten Vorgehensweise, Hauptversammlungen europäischer Unternehmen zu besuchen und dort die im Netzwerk gehaltenen „Shares“, also Unternehmensanteile in Form von Aktien oder Anleihen, für Abstimmungen oder das Stellen von durchaus kritischen Fragen an die Unternehmensleitung einzusetzen. Schwerpunktthemen sind Arbeits- und Menschenrechte, Klimawandel und CO2-Emissionen sowie aggressive Steuervermeidung.



Beispielhaft sei an dieser Stelle der aktuelle Engagement Report 2021 genannt (<https://www.shareholdersforchange.eu/wp-content/uploads/2021/12/SfC-ENGAGEMENT-Report2021-DEF.pdf>).



Die Engagement-Maßnahmen wurden in den beiden jährlichen Treffen des Netzwerkes, welche coronabedingt virtuell stattfanden, vorgestellt. Zur Verteilung der Leads tauschten sich die Mitglieder im Frühjahr über regelmäßige Calls aus, ebenso fand ein Mitgliedertreffen statt. Die Ergebnisse aus den Engagementmaßnahmen wurden beim Wintertreffen 2021 besprochen und der Engagementreport 2021 wurde abgestimmt.

**Mehr auf:** <https://www.shareholdersforchange.eu/>

### 1.4 Wahrnehmung von Stimmrechten

Stimmberechtigte Wertpapiere (Aktien) werden nicht direkt von fair-finance gehalten. Derartige Wertpapiere stehen im treuhändigen Eigentum von Kapitalanlagegesellschaften, denen somit

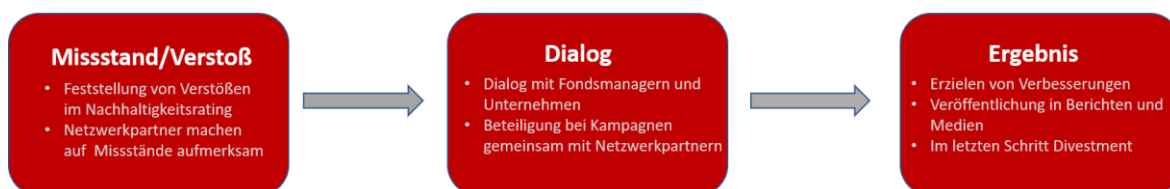
rechtlich die Wahrnehmung von Stimmrechten zukommt. Stimmrechte können im Regelfall nur persönlich in Form der Teilnahme an den termingebundenen Aktionärsversammlungen, welche am Firmensitz des Emittenten stattfinden, ausgeübt werden. Obwohl grundsätzlich eine Übertragung von Stimmrechten an Investor:innen wie fair-finance möglich ist, wird diese von Kapitalanlagegesellschaften nur in seltenen Fällen gewährt und gestaltet sich zudem organisatorisch als sehr aufwändig und schwierig. Eine selektive Ausübung von Stimmrechten zum Beispiel bei Emittenten im räumlichen Umfeld von fair-finance erscheint nicht fair und nicht zielführend. Auch eine weitere Delegation der Stimmrechte an eine NGO (Proxy-Voting) ist im Regelfall ausgeschlossen.

fair-finance wird aus genannten Gründen daher bis auf Weiteres auf die Wahrnehmung von Stimmrechten verzichten.

## 2 Engagementaktivitäten 2021

Auch im Jahr 2021 erfolgte die quartalsweise Prüfung des fair-finance-Veranlagungsportfolios durch die Researchagentur The Value Group (TVG). Dabei konnten 38 Verstöße auf Unternehmensebene identifiziert und engaged werden. Auf Länderebene gab es erneut keine Verstöße, was den strengen Vorabfiltern geschuldet ist.

### Engagementprozess



### 2.1 Engagement Eigen- und Fremdfonds

Bei Verstößen gegen die Nachhaltige Veranlagungsrichtlinie wird das Fondsmanagement zu einer Stellungnahme und zur Verbesserung des Portfolios aufgefordert. Im Fall von Eigenfonds wird umgehend der Divestmentprozess eingeleitet. Bei Drittfonds erfolgt eine Prüfung der Verstöße von und mit den Fondsmanager:innen.

In allen genannten Fällen erfolgt ein schriftlicher / E-Mail-Austausch mit dem jeweiligen Fondsmanagement. Besonders erfreulich war das Ergebnis aus der Engagementmaßnahme mit Apollo Nachhaltig High Yield Bond, welcher das Ausschlusskriterium „Glücksspiel“ aufgrunddessen in seine Richtlinie aufgenommen hat.

Tabelle 1: Verstöße bei fair-finance Eigenfonds und Fremdfonds 2021

Fonds	Unternehmen	Verstoß	Aktion	Status/Wirkung
Salm-Salm Sustainability Convertible	Electricité de France	Atomenergie	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Titel veräußert
	NextEra Energy Partners	Atomenergie	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Geprüft, es liegen keine Ausschlussgründe vor
	John Bean Technologies Corp.	Waffen und Rüstung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Geprüft, es liegen keine Ausschlussgründe vor
UnInstitutional Global Convertible Sustainable	Poseidon Finance	Steuervermeidung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Titel veräußert.
	Angang Steel	Atomenergie	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Titel veräußert
	John Bean Technologies Corp.	Waffen und Rüstung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Geprüft, es liegen keine Ausschlussgründe vor
	MACOM Technology Sol.Hldg.Inc.	Waffen und Rüstung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider
Apollo Nachhaltig High Yield Bond	Novomatic	Glücksspiel	Videocall mit Fondsmanager	Glücksspiel als neues Ausschlusskriterium im Fonds aufgenommen; Titel veräußert
	Saipem Finance International BV	Fossile Brennstoffe	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider
	The Chemours Company	Menschenrechte und Kontroverses Umweltverhalten	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider



	Arcelormittal S.A.	Kontroverses Umweltverhalten und Kohle	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Titel veräußert
	GFL Environmental Inco	Kontroverses Umweltverhalten	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider
	Antero Midstream Partners LP	Fossile Brennstoffe (Öl und Gas)	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliches Ausschlusskriterium, wird erneut geprüft
Sycomore Selection Credit	Eramat	Waffen und Rüstung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Geprüft - kein Ausschluss Rüstung, aber Ausschluss Atomenergie bleibt
	Aryzta Euro Finance Ltd.	Grüne Gentechnik	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliches Ausschlusskriterium
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable	Roche Holding AG	Verbrauchende Embryonenforschung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliches Ausschlusskriterium
	Astellas Pharma Inc.	Verbrauchende Embryonenforschung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliches Ausschlusskriterium
	Amazon.com Inc.	Arbeitsrechte	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider

	AbbVie Inc.	Verbrauchende Embryonenforschung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliches Ausschlusskriterium
	Mondelez International Inc.	Grüne Gentechnik	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Titel veräußert
	Thermo Fisher Scientific Inc.	Verbrauchende Embryonenforschung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Geprüft, es liegen keine Ausschlussgründe vor
	Siemens Energy	Atomenergie	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider
FISCH Convertible Global Sustainable	NextEra Energy Partners	Atomenergie	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Geprüft, es liegen keine Ausschlussgründe vor
	Mitsubishi Chemical Holdings	Grüne Gentechnik	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Geprüft, es liegen keine Ausschlussgründe vor
ERSTE Responsible Bond EM Corp	Kia Corp.	Waffen und Rüstung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager & Videocall	Unterschiedliches Ausschlusskriterium
ERSTE Responsible Reserve	Slowenien	Atomenergie	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliches Ausschlusskriterium
	Danone S.A.	Grüne Gentechnik und Tierversuche	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider; Unterschiedliches Ausschlusskriterium
	Pernod-Ricard	Alkohol	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliches Ausschlusskriterium
	Merck & Co. Inc.	Verbrauchende Embryonenforschung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider

	AbbVie Inc.	Verbrauchende Embryonenforschung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider
	Tesco Corp	Grüne Gentechnik	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Geprüft, es liegen keine Ausschlussgründe vor
	Asahi Group	Grüne Gentechnik	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider
	Diageo Finance	Alkohol, Grüne Gentechnik	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliches Ausschlusskriterium, Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider
	NavistarDefense	Rüstung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Geprüft, es liegen keine Ausschlussgründe vor
fair-finance bond (Sub 2)	Autoroutes du Sud de la France	UN Global Compact	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Titel veräußert
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien	Mahindra & Mahindra	Waffen & Rüstung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliche Einschätzung der Datenprovider
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien	Cathay Financial Holdings	Steuervermeidung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Unterschiedliches Ausschlusskriterium
Aramea Rendite Plus Nachhaltig	Volvo Treasury	Waffen und Rüstung	Schriftlicher Mailverkehr mit Fondsmanager	Geprüft, es liegen keine Ausschlussgründe vor

## 2.2 Engagement darüber hinaus

Abseits der klassischen „Engagements-Letters“, die das Management unserer eigenen und jenes der Fremdfonds betreffen, engagieren wir uns auch als Unterzeichnerin der Principles for Responsible Investment (PRI) und unterstützen deren Engagement-Aktionen.

### 2.2.1 Messung des Carbon Footprints in Kombination mit Engagement

fair-finance strebt eine relative Verringerung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks in ihrem nachhaltigen Veranlagungsportfolio an. Um dies zu gewährleisten werden die CO<sub>2</sub>-Werte von einer externen Researchagentur ermittelt und die Entwicklung der CO<sub>2</sub>-Performance analysiert. Dabei werden die Branchen analysiert und die besonders CO<sub>2</sub> intensiven Emittenten ermittelt und Engagementmaßnahmen eingeleitet mit besonderer Berücksichtigung der künftigen Klimaausrichtung des Unternehmens. Führen diese Maßnahmen nicht zum gewünschten Erfolg wird ein Divestment eingeleitet.

### 2.2.2 Lieferant:innen und Geschäftspartner:innen-Kodex

Wasser, Energie, natürliche Rohstoffe sind Grundlagen für unser Leben auf der Erde. Wir als fair-finance sehen es als unsere Pflicht, mit den Ressourcen verantwortungsvoll umzugehen und das in all unseren Geschäftsbereichen. Das Bemühen um eine faire und nachhaltige Geschäftstätigkeit erwartet fair-finance auch von seinen Lieferantinnen und Lieferanten, Geschäftspartnerinnen und Geschäftspartnern – festgehalten in einem eigenen Kodex. Die Nichteinhaltung der festgelegten Grundsätze zu den Themen Arbeitsumfeld, Sicherheit & Gesundheit, Umwelt und Geschäftsethik führt zu einem Dialog zur Behebung des Mangels und kann gegebenenfalls bei Fortbestehen desselben zur Beendigung der Geschäftsbeziehung führen.

#### Arbeit

- Keine Zwangs- und/oder Kinderarbeit
- Diskriminierung (hinsichtlich Hautfarbe, Alter, Geschlecht, sexueller Orientierung, ethnischer Zugehörigkeit, Behinderung, Religion, politischer oder gewerkschaftlicher Zugehörigkeiten sowie Zivilstand) am Arbeitsplatz ist zu verhindern und zu unterbinden
- Faire Löhne und Zusatzleistungen
- Faire Arbeitszeitmodelle und Beurlaubungen
- Familienfreundliche Arbeitsstrukturen
- Chancengleichheit von Mann und Frau
- Weiterbildungsmöglichkeiten sowie Förderung von Mitarbeitenden
- Verhandlungsbereitschaft über kollektivvertragliche Regelungen
- Offene Kommunikation (Möglichkeit zur direkten und ehrlichen Diskussion zwischen ArbeitnehmerInnen und Vorgesetzten)
- Versammlungsfreiheit, freie Beteiligung an Gewerkschaften und Arbeitnehmendenvertretungen

## **Sicherheit und Gesundheit**

- Umfassende Arbeitnehmerschutzbestimmungen
- Geeignetes und ausreichendes Arbeitsmaterial
- Vorbereitung auf Notfälle
- Minimierung von Sicherheitsrisiken
- Maßnahmen zur Vermeidung von berufsbedingten Verletzungen oder Krankheiten
- Kontrolle von Kontakt mit chemischen, biologischen und physischen Stoffen
- Identifikation, Auswertung und Kontrolle von körperlich belastender Arbeit
- Aktionen zur betrieblichen Gesundheitsförderung

## **Umwelt**

- Einhaltung von Umweltgesetzen und anerkannten ökologischen Mindeststandards
- Schonendere Verwendung von natürlichen Ressourcen
- Einsatz von erneuerbaren Energiequellen
- Vermeidung bzw. Reduktion von Atomstrom und Energie aus Kohle
- Einsatz von energiesparenden Geräten, Maschinen und Fahrzeugen
- Umweltschonendes Vorgehen in Produktionsstätten
- Einsatz von möglichst hohem Anteil an Recyclingmaterialien sowie Maßnahmen zur Wiederverwendung und Wiederverwertung
- Konsequente Abfallreduktion und -beseitigung sowie fachgerechte Entsorgung
- Überwachung, Kontrolle und entsprechende Behandlung von Abwässern und Reststoffen
- Maßnahmen zur Reduktion von CO<sub>2</sub>
- Luftverunreinigungen überwachen, kontrollieren und entsprechend behandeln
- Vermeidung von Gefahrenstoffen
- Maßnahmen zur erhöhten Nutzung von öffentlichen Transportmitteln
- Beiträge zum Schutz bedrohter Arten und Ökosysteme sowie Maßnahmen zur Erhaltung von Biodiversität
- Einhaltung von Gesetzen zum Tierschutz

## **Geschäftsethik**

- Einhaltung aller geltenden Gesetze und Vorschriften sowie gesellschaftlichen Regeln
- Weitergabeverbot von Geschäfts- sowie Finanzinformationen an Dritte
- Keine Beeinflussung von Geschäftsprozessen durch Interessenkonflikte
- Maßnahmen zur Unterbindung von Schenkungen oder Zuwendungen, Korruption und Preisabsprachen, um einen fairen Wettbewerb sicher zu stellen
- Sorgsamer Umgang mit Daten unter Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben
- Transparenz in Geschäftsabläufen
- Einhaltung von Compliance- und Geldwäsche-Richtlinien