



FPM Funds Ladon



PRODUKTBESCHREIBUNG FPM FUNDS LADON

Der FPM Funds Ladon investiert in Unternehmen und Technologien, die dem Umwelt- und Klimaschutz dienen und der Wirtschaft beim Erreichen von Nachhaltigkeitszielen helfen. Vorrangiges Ziel des Fonds ist es, mit seinen Investments insbesondere den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft zu leisten, damit den Umwelt- und Klimaschutz zu fördern sowie positive Beiträge zu den korrespondierenden Sustainable Development Goals (SDGs) zu erbringen. Für das gesamte Anlageuniversum des FPM Funds Ladon sind strenge sozial-ökologische Ausschlusskriterien und Positivkriterien definiert. Alle Portfolio-Titel unterliegen einem Prüf- und

Auswahlprozess. Damit wird sichergestellt, dass nur Unternehmen selektiert werden, die hohe Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale, ethische und ökologische Anforderungen erfüllen. Mit den darüber hinaus definierten Positivkriterien wird sichergestellt, dass gezielt in Unternehmen mit Beiträgen zum Umwelt- und Klimaschutz und den korrespondierenden SDGs investiert wird.

Die FPM AG sichert öffentlich zu, dass für den FPM Funds Ladon ausschließlich in die in den Anlagegrundsätzen adressierten Unternehmen investiert wird.



PRÜFVERMERK

imug rating attestiert dem FPM Funds Ladon, in Unternehmen und Technologien zu investieren, die einen positiven Beitrag zum Umbau der Wirtschaft in eine CO₂-neutrale Kreislaufwirtschaft und somit zur Eindämmung der Klimakrise und zum Erreichen der SDGs leisten. Auch bestätigt imug rating, dass Anlagerichtlinien mit geeigneten Ausschluss- und Positivkriterien verabschiedet und ein geeigneter Prozess für die Titelselektion definiert sind, um die Anlageziele zu erreichen. Zum Stichtag 31.03.2022 ist der FPM Funds Ladon ausschließlich in Unternehmen investiert, die den Anlagerichtlinien entsprechen.

- Anlagerichtlinien** Für den FPM Funds Ladon sind mit den „Anlagegrundsätzen und Ausschlusskriterien“ adäquate Ausschluss-, Positiv- und SDG-bezogene Kriterien mit Fokus Beitrag zum Klimaschutz definiert, die dem angestrebten Fondskonzept „Ermöglichung des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft“ gerecht werden.
- Geeigneter Prozess** Die Frankfurt Performance Management AG verfügt über einen definierten Research- und Investitionsprozess, der sicherstellt, dass nur Investments in für den FPM Funds Ladon zugelassene Emittenten erfolgen.
- Portfolio- Analyse** 41 der zum Stichtag 31.03.2022 im Portfolio enthaltenen 41 Emittenten verstoßen nicht gegen die von der FPM AG in den Anlagegrundsätzen definierten Ausschlusskriterien. Bei dem Unternehmen La Française de l'Énergie SA könnte zukünftig ein Verstoß vorliegen, da das Unternehmen eine aktive Förderung von sogenanntem Coal Bed Methane (CBM) anstrebt.

Die relevanten SDGs werden von den geprüften Unternehmen adressiert und die vom FPM Funds Ladon zu erbringenden Beiträge für die Gestaltung eines Übergangs in eine kohlenstoffarme Wirtschaft werden geleistet.
- Transparenz & Emittent** Die FPM AG hat in der produktbezogenen Kommunikation zum FPM Funds Ladon die Nachhaltigkeitsleistungen des Fonds transparent und klar dargestellt. Dazu gehören u. a. eine Beschreibung und Dokumentation auf der Website und die Veröffentlichung der Anlagegrundsätze. Auch berücksichtigt die FPM AG Aspekte einer nachhaltigen Unternehmensführung.

Bei der Erbringung der Research- und Ratingdienstleistungen geht imug rating mit angemessener Qualifikation sowie der gebotenen Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit vor und unternimmt alle zumutbaren Anstrengungen, um die Richtigkeit der bereitgestellten Informationen sicherzustellen. imug rating gibt jedoch weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Nützlichkeit dieser Informationen. imug rating schließt die Haftung gegenüber dem Kunden in Schadensfällen grundsätzlich aus, die in einem mittelbaren oder unmittelbaren Zusammenhang mit der Nutzung ihrer Research- und Ratingergebnisse stehen könnten. Sämtliche von imug rating abgegebenen Ergebnisse und Werturteile stellen grundsätzlich keine Kauf- oder Anlageempfehlungen dar.

ÜBERPRÜFUNG DES FPM FUNDS LADON

ANLAGERICHTLINIEN

Die definierten Anlagegrundsätze und Ausschlusskriterien erfüllen die Ambition strenger Nachhaltigkeitskriterien und werden gleichzeitig dem Anspruch gerecht, einen Beitrag zur „Erreichung der SDGs mit Bezug auf Klimaschutz“ zu leisten. Alle im Portfolio FPM Funds Ladon enthaltenen Titel müssen die von der Frankfurt Performance Management AG (FPM AG) generell definierten Anforderungen erfüllen. Das sind

- strenge Ausschlusskriterien für den Ausschluss kontroverser Geschäftsfelder und -praktiken,
- normbasierte Ausschlusskriterien für den Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden und/oder systematischen Verstößen gegen international anerkannte Nachhaltigkeitsnormen und
- Positivkriterien für gezielte Investments in zukunftsweisende Geschäftsfelder/-aktivitäten in den Bereichen Umwelt- und Klimaschutztechnologien, um positive Beiträge zur Erreichung korrespondierender SDGs zu generieren: SDG 2 „Kein Hunger (Ernährungssicherheit & nachhaltige Landwirtschaft)“, SDG 7 „Bezahlbare und saubere Energie“, SDG 9 „Industrie, Innovation und Infrastruktur“, SDG 11 „Nachhaltige Städte und Gemeinden“, SDG 12 „Nachhaltige/r Konsum und Produktion“, SDG 13 „Maßnahmen zum Klimaschutz“.

Belege und Dokumente:

- FPM AG: Anlagegrundsätze und Ausschlusskriterien (August 2021)
- FPM AG: FPM Funds Verkaufsprospekt (März 2022)
- Fonds-Website: <https://www.fpm-ag.de/de/fonds/ladon>

GEEIGNETER PROZESS

Die FPM AG verfügt über einen definierten Research- und Investitionsprozess für den FPM Funds Ladon. Dieser ist dokumentiert und wird entsprechend der internen Vorgaben umgesetzt. Alle notwendigen Schritte – angefangen bei der Titelselektion über das Nachhaltigkeits-Research bis zur finalen Investmententscheidung – sind in einer Prozessbeschreibung in den „Regelungen zur Nachhaltigkeitsstrategie der FPM AG“ festgelegt.

Die FPM AG kann mit dem definierten Research- und Investitionsprozess sicherstellen, dass die in das Fondsvermögen zugeflossenen Mittel ausschließlich in die in den Anlagerichtlinien adressierten Unternehmen/Technologien fließen, die nicht gegen die Ausschlusskriterien verstoßen und darüber hinaus Beiträge zu den definierten spezifischen Positivkriterien erbringen. Investiert werden darf nur in Titel, die in einer entsprechenden Positivliste geführt und die abschließend vom Portfolio-Management freigegeben werden.

Um eine direkte Wirkung zu generieren, werden auch Neuemissionen oder Kapitalerhöhungen gezeichnet – so wurden bisher

rund 50 Prozent des Fondsvolumens entsprechend gezeichnet. Um einen Zugriff auf Neuemissionen zu haben und schnell auf interessante Investmentopportunitäten reagieren zu können, können bis zu maximal zehn Prozent in

Methodik für den imug Fondscheck Nachhaltigkeit

imug rating wurde von der FPM AG beauftragt, einen Fondscheck Nachhaltigkeit für den FPM Funds Ladon durchzuführen. Überprüft wurde, inwiefern das für den FPM Funds Ladon gesteckte Ziel umgesetzt wird, durch eine geeignete Titelselektion einen Beitrag zur Eindämmung des Klimawandels, zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft und zum Erreichen der Sustainable Development Goals (SDGs) zu leisten. Folgende vier Aspekte werden in die Überprüfung zum Stichtag 31.03.2022 einbezogen:

Methodik	Werden wesentliche und angemessene Anforderungen für einen nachhaltigen Investmentfonds mit Fokus Umwelt- und Klimatechnologien definiert?
Geeigneter Prozess	Werden geeignete Nachhaltigkeits-research- und Investitionsprozesse umgesetzt, die eine Titelselektion nach den eigenen Vorgaben sicherstellen?
Portfolio-Analyse	Erfüllen die im FPM Funds Ladon enthaltenen Emittenten die von der FPM AG definierten Anlagegrundsätze und erbringen die Titel Beiträge zur Erreichung der SDGs mit Bezug Klimaschutz?
Transparenz & Emittent	Werden die Nachhaltigkeitseigenschaften des Fonds angemessen kommuniziert und sind beim Emittenten grundlegende Prozesse für ein angemessenes CSR-Management verankert?

Emittenten außerhalb der Positivliste erfolgen. Die außerhalb der Positivliste investierten Titel müssen nach Zuteilung bzw. Erwerb in Bezug auf die Einhaltung der Anlagerichtlinien überprüft und zeitnah auf die Positivliste genommen werden. Engagement-Aktivitäten, um auf das Nachhaltigkeitsengagement der Portfolio-Unternehmen Einfluss zu nehmen, werden von der FPM AG nicht verfolgt.

Die FPM AG kann für jeden im FPM Funds Ladon gelisteten Emittenten die Entscheidungsgrundlage für die Aufnahme in das Portfolio darlegen. Als Informationsquelle für das Nachhaltigkeitsresearch dienen Daten von ESG-Rating-Agenturen und dem hauseigenen Research. Dazu werden Fragebögen an die Unternehmen versendet, um vor allem Unternehmen zu identifizieren, die sich in besonderer Weise für eine klimakompatible Wirtschaftsweise engagieren.

Belege und Dokumente:

- FPM AG: Nachhaltigkeit bei der Frankfurt Performance Management AG (Februar 2022)
- FPM AG: Regelungen zur Nachhaltigkeitsstrategie der FPM AG (2021)

Konformitäts-Check*

Offenlegungs-Verordnung¹ und nachhaltigkeitsbezogene Zielmarktbestimmung² (sog. Verbändekonzept)

imug rating bestätigt die für den FPM Funds Ladon vorgenommene und von der Aufsichtsbehörde bereits anerkannte Einordnung als sogenannter „Fonds mit expliziten ESG-Merkmalen“ gemäß **Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung**. Spezifische Merkmale von nach Artikel-8-Finanzprodukten sind eine bewusste Berücksichtigung ökologischer und/oder soziale Aspekte bei der Auswahl ihrer Anlageinstrumente. Im Fall des FPM Funds Ladon wird diese Anforderung durch die Definition geeigneter Ausschluss- und Positivkriterien, die auf das zu erreichende Investmentziel ausgerichtet sind, erfüllt. Die FPM AG hat sich verpflichtet, den für Artikel-8-Fonds definierten Informationspflichten nachzukommen.

Nach Einschätzung von imug rating erfüllt der FPM Funds Ladon die für Fonds definierten nachhaltigkeitsrelevanten Anforderungen, um gemäß der im sogenannten **Verbändekonzept** vorgesehenen Klassifizierung als „Nachhaltige Investitionen“ i.S.d. SFDR (ES, lit.b) eingestuft zu werden. Der FPM Funds Ladon ist damit geeignet, um sich an Kunden mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen gemäß Art. 9 Abs. 9 UA 1 MiFID II-DRL zu richten. Für den FPM Funds Ladon werden die Anforderungen durch die Verabschiedung von über die im sog. Verbändekonzept definierten Mindestausschlüsse hinausgehenden Ausschlusskriterien sowie Positivkriterien, die auf eine explizite Erreichung ökologischer Ziele ausgerichtet sind und die für 100 Prozent der Investments gelten, erfüllt. Darüber hinaus folgt die FPM AG über die Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal Investment den "Prinzipien für verantwortliches Investieren" der Vereinten Nationen (UN-PRI) und damit einem anerkannten Branchenstandard.

*Dieser von imug rating erstellte Konformitätscheck fußt auf die zum Zeitpunkt der Erstellung verfügbaren Informationen und stellt eine unverbindliche Einschätzung dar. Sie bezieht sich auf Informationen, die zum Zeitpunkt der Bewertung gültig waren und hängt von der dauerhaften Erfüllung der Anforderungen durch die FPM AG ab. imug rating übernimmt keine Haftung für die auf Seite des Kunden vorgenommene Klassifizierung gemäß Offenlegungs-Verordnung oder dem sog. Verbändekonzept zur Bestimmung des Zielmarkts für nachhaltige Finanzprodukte.

¹Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27.11.2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

²Gemeinsames Konzept vom Deutschen Fondsverband BVI, der Deutschen Kreditwirtschaft (DK) und dem Deutschem Derivateverband (DDV) zur Bestimmung des Zielmarkts für nachhaltige Finanzprodukte (Stand: 13.12.2021).

PORTFOLIOANALYSE

Einhaltung der Anlagegrundsätze und Ausschlusskriterien

Zum Stichtag 31.03.2022 umfasst das Portfolio insgesamt 41 Aktien-Emittenten. Für die Portfolioanalyse wurden in einer Stichprobe fünfzehn der insgesamt 41 Unternehmen im Hinblick auf die Einhaltung der von der FPM AG verabschiedeten Anlagegrundsätze überprüft. Das beinhaltet mögliche Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien und eine Identifizierung geeigneter Geschäftsaktivitäten, um die definierten Beiträge zur Ermöglichung des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft und den korrespondierenden SDGs zu ermöglichen.

Unter den von imug rating überprüften 15 Emittenten befindet sich ein Titel, der nicht direkt gegen die für den FPM Funds Ladon definierten Ausschlusskriterien verstößt, bei dem jedoch ein Verstoß aufgrund zukünftiger Geschäftsaktivitäten antizipiert werden kann.

<p>La Française de l'Energie SA</p>	<p>Möglicher zukünftiger Verstoß im Bereich „Fossile Brennstoffe:</p> <p>Das Unternehmen ist in die Gewinnung von sogenannten <u>Grubengas</u> aus stillgelegten Steinkohlegruben (sog. Coal Mine Methane / Abandoned Mined Methane) involviert, dass für die Produktion von Strom und Fernwärme genutzt und damit thermisch verwertet wird. Diese Geschäftsaktivität wird <u>als nicht-kritisch aus dem Blickwinkel Nachhaltigkeit eingeschätzt</u>.</p> <p>La Française de l'Energie plant darüber hinaus die aktive <u>Förderung von sogenanntem Coal Bed Methane</u> (CBM / sog. Kohleflözgas/Kohleflözmethan) und dessen Nutzung für die Strom- und Fernwärmeproduktion. Die entsprechende Betriebserlaubnis wird für 2023 erwartet. Bei dieser Fördermethode wird das CBM durch das Abpumpen von Wasser und mit Hilfe von Erdgasfördertechniken aus bis dato unerschlossenen Kohlevorkommen gefördert. Damit wird eine unkonventionelle Erdgasfördertechnik eingesetzt, die zwar eine bessere Treibhausgasbilanz gegenüber konventionellem Erdgas aufweist, aber als kontroverse Geschäftsaktivität eingestuft wird. Das Unternehmen hat Genehmigungen für die Förderung in der Region Lothringen beantragt.</p> <p>Das Fondsmanagement für den FPM Funds Ladon hat zugesagt, den Aktienanteil zu verkaufen, sobald La Française de l'Energie mit der CBM-Förderung startet.</p>
--	--

Adressierung geeigneter SDGs

Alle von imug rating geprüften Emittenten weisen Geschäftsaktivitäten auf, die dem Fondsziel „Ermöglichung eines Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft“ dienen und darüber hinaus Beiträge zu den für den FPM Funds Ladon definierten und mit dem Fondsziel korrespondierenden SDGs erbringen. Die überprüften Unternehmen sind in der Lage, durch ihre Geschäftsaktivitäten und/oder entwickelten Technologien den globalen Rohstofffußabdruck, die Materialnutzung und CO₂-Emissionen zu reduzieren und somit zu einer höheren Ressourceneffizienz beizutragen.

Am häufigsten werden von den fünfzehn überprüften Unternehmen positive Beiträge zu den folgenden SDGs erbracht, indem über die von ihnen angebotenen Produkte/Dienstleistungen direkt zugeordnete Unterziele adressiert werden: SDG 7 „Bezahlbare und Saubere Energie“, SDG 8 „Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum“, SDG 9 „Industrie, Innovation und Infrastruktur“, SDG 11 „Nachhaltige Städte und Gemeinden“ sowie SDG 13 „Maßnahmen zum Klimaschutz“. Somit werden, wie in den Anlagegrundsätzen beschrieben, von den Portfolio-Unternehmen Beiträge zu SDGs mit Bezug zum Klimaschutz geleistet. Ein weiteres SDG, das von imug rating zusätzlich zugeordnet werden konnte, ist das SDG 8 „Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum“ und dessen Unterziel 8.4, mit dem eine „weltweite Ressourceneffizienz in Konsum und Produktion bis 2030“ adressiert wird.

Bei den folgenden sieben Unternehmen aus der überprüften Stichprobe kommt es zu Abweichungen hinsichtlich der von der FPM AG zugeordneten SDGs.

		SDG-Abgleich für ausgewählte Portfolio-Unternehmen <i>von FPM zugeordnete SDGs Einschätzung/Zuordnung von imug rating auf Basis der vom Unternehmen angebotenen Produkte/Dienstleistungen mit unmittelbarem Nachhaltigkeitsbeitrag</i>
1	Evolve Holding SA	Erforschung und Vermarktung naturbasierter Inhaltsstoffe zur Herstellung von Aromen und Düften sowie Insektenschutzmitteln <i>SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen (ohne SDG 12 Nachhaltige/r Konsum und Produktion; darüber hinaus SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen)</i>
2	Fermentalg	Bioindustrielle Verwertung von Mikroalgen für Ernährung, Gesundheit und Umwelt <i>SDG 2 Kein Hunger, SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen, SDG 14 Leben unter Wasser (ohne SDG 9 Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 12 Nachhaltige/r Konsum und Produktion, SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz)</i>
3	METabolic Explorer SA	Industrialisierung von Fermentationsprozessen auf der Basis nachwachsender Rohstoffe <i>SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen (ohne SDG 2 Kein Hunger, SDG 9 Industrie, Innovation und Infrastruktur und SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz; darüber hinaus SDG 8 Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum und SDG 12 Nachhaltige/r Konsum und Produktion)</i>

4	Meyer Burger Technology AG	Herstellung von Solarzellen und -modulen sowie Maschinenbau zur Produktion von Solarzellen SDG 7 Bezahlbare und Saubere Energie, SDG 9 Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz (<i>darüber hinaus SDG 8 Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum</i>)
5	NEL ASA	Herstellung von grünem Wasserstoff SDG 7 Bezahlbare und Saubere Energie, SDG 9 Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz (<i>ohne SDG 12 Nachhaltige/r Konsum und Produktion; darüber hinaus SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden</i>)
6	Pyrum Innovations AG	Entwicklung und Produktion von Anlagen zum Recycling von Altreifen, Gummi und Kunststoffabfällen SDG 9 Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 12 Nachhaltige/r Konsum und Produktion, SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz (<i>ohne SDG 14 Leben unter Wasser, SDG 15 Leben an Land</i>)
7	Bio-UV Group SAS	Entwicklung und Produktion von Ultraviolettgeräten zur Wasseraufbereitung SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen, SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 9 Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 12 Nachhaltige/r Konsum und Produktion, SDG 14 Leben unter Wasser (<i>ohne SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz</i>)

Belege und Dokumente:

- *FPM AG: Portfolioübersicht FPM Funds Ladon (Stichtag: 31.03.2022)*
- *FPM Funds Ladon: SDG Zielemaster (Februar 2022)*
- *La Française de l'Energie SA: Website und Unternehmensberichterstattung*

TRANSPARENZ & EMITTENT

Die nachhaltigkeitsbezogenen Eigenschaften des FPM Funds Ladon werden angemessen kommuniziert. Auf der Homepage und in Printdokumenten werden von der FPM AG die Anlagephilosophie und wesentlichen Prozesse dargestellt. Die FPM Frankfurt Performance Management AG erfüllt grundlegende Anforderungen an eine nachhaltige Unternehmensführung (Betriebsökologie). Dazu gehören beispielsweise:

- Verabschiedung einer Nachhaltigkeitsleitlinie
- Bezug von Ökostrom für das Büro seit 2020
- Erfassung der Strom- und Materialverbräuche
- bevorzugte Nutzung der Bahn für Dienstreisen
- Angebot hybrider Arbeitsplatzmodelle

Belege und Dokumente:

- *FPM AG: Nachhaltigkeit bei der FPM Frankfurt Performance Management AG (02/2022)*
- *Anlagegrundsätze und Ausschlusskriterien des FPM Funds Ladon*
- *Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung gemäß Artikel 10 der Offenlegungs-Verordnung*
- *Regelungen zur Nachhaltigkeitsstrategie der FPM*
- *Nachhaltigkeit bei der FPM Frankfurt Performance Management AG*

Hannover, 02. Juni 2022



imug rating GmbH
Postkamp 14a
D-30159 Hannover

fon: +49 511 12196-0
mail: info@imug-rating.de
www.imug-rating.de

Kleingedrucktes

Bei der Erbringung der Research- und Ratingdienstleistungen geht imug rating mit angemessener Qualifikation sowie der gebotenen Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit vor und unternimmt alle zumutbaren Anstrengungen, um die Richtigkeit der bereitgestellten Informationen sicherzustellen. imug rating gibt jedoch weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Nützlichkeit dieser Informationen. imug rating führt angemessene Überprüfungen von Daten durch, die sie von anderen Datenanbietern erhält, ist jedoch nicht für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität verantwortlich. imug rating schließt die Haftung gegenüber dem Kunden in Schadensfällen grundsätzlich aus, die in einem mittelbaren oder unmittelbaren Zusammenhang mit der Nutzung ihrer Research- und Ratingergebnisse stehen könnten. Sämtliche von imug rating abgegebenen Ergebnisse und Werturteile stellen grundsätzlich keine Kauf- oder Anlageempfehlungen dar.