



Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

Avaron Emerging Europe Fund

ZUSAMMENFASSUNG

Der Fonds investiert hauptsächlich in attraktiv bewertete öffentliche Aktien aus der Region der europäischen Schwellenländer ohne Russland mit dem Ziel, über einen Zeitraum von fünf Jahren ein positives Alpha zu erzielen. Der Fonds verfolgt eine wertorientierte, auf Fundamentalanalysen basierende Bottom-up-Strategie. Mithilfe einer rigorosen Fundamentalanalyse werden Unternehmen identifiziert, die mit einem Abschlag zu ihrem geschätzten inneren Wert gehandelt werden. Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen (*environmental, social* und *governance, ESG*) sowie Stewardship-Aktivitäten werden als wesentlich für die Erzielung einer langfristig positiven aktiven Rendite angesehen. Daher wird die ESG-Analyse von Unternehmen in den Anlageprozess integriert, um wesentliche ESG-Risiken und Wertschöpfungsmöglichkeiten zu identifizieren. Der Fonds folgt den Grundsätzen des Ausschlusses und des normenbasierten Screenings, um die Finanzierung von Emittenten zu vermeiden, die in Aktivitäten mit eindeutig negativen Auswirkungen auf Mensch und Umwelt verwickelt sind. Alle Unternehmen im Portfolio des Fonds werden einer eigenen ESG-Analyse unterzogen und erhalten ESG-Performance-Ratings, die beim Aufbau des Portfolios berücksichtigt werden. Der Fonds fördert ökologische oder soziale Merkmale, verfolgt aber nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage. Der Fonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der Nachhaltigkeitsmerkmale definiert. Die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale wird durch negatives und normenbasiertes Screening und ESG-Integration erreicht. 100 % der unbaren Bestände des Fonds werden einer ESG-Prüfung unterzogen und erhalten ESG-Ratings, welche ihre ESG-Performance widerspiegeln. Die Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts (*fair value*) durch die Emittenten werden entsprechend den ESG-Ratings angepasst, um die ESG-Performance bei der Anlageentscheidung zu berücksichtigen. Das ESG-Prüfungsverfahren ist internalisiert und stützt sich auf öffentliche Daten, die in den Berichten der Emittenten oder über Datendienstleister verfügbar sind. Für die ESG-Bewertungen werden nur gemeldete Daten verwendet. Neben dem Screening und der ESG-Integration ist der Fonds bestrebt, die Nachhaltigkeitspraktiken der Unternehmen und Emittenten, in die er investiert, durch Engagement und Ausübung der Aktionärsrechte zu beeinflussen.