



ACATIS FAIR VALUE SPEZIAL

07/2022

Engagement kann auch zum Ausschluss aus dem Universum führen

Nicht nur unsere Portfolio-Titel beobachten wir genau und informieren Sie, auch interessante Entwicklungen aus unserem Universum möchten wir Ihnen immer wieder aufzeigen. Wir sind der Meinung, dass Sie auch wissen sollen, warum manche Titel unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten gar nicht in unser Universum aufgenommen werden. Auch das verstehen wir unter Transparenz. Und weiter möchten wir Ihnen aufzeigen, dass wir unsere Aufgabe, Engagement zu betreiben, sehr ernst nehmen.

Mit den neuen Daten für das Quartalsrating Q2.2022 wird ein bekanntes deutsches Unternehmen, die Mercedes-Benz Group, gemäss unserem Ausschlusskriterium „Financing of cluster munition and anti-personell landmines“ von investierbar auf Ausschluss zurückgestuft und damit aus dem ACATIS Fair Value Universum ausgeschlossen.

Mit einem Anteil von 15% ist Mercedes-Benz an dem russischen Fahrzeughersteller KAMAZ beteiligt, (das unter anderem auch militärische Fahrzeuge produziert.)

Durch den russischen Angriffskrieg gegen die Ukraine wurde nun bekannt, dass die Trägerplattformen der KAMAZ-Fahrzeuge für Streubomben genutzt werden, was zu einem Verstoß der Mercedes Benz Group beim ACATIS Fair Value-Kriterium „Finanzierung kontroverser Waffen“ führt. KAMAZ wird seit dem Jahr 2020 von der Ratingagentur Moody's ESG auf die Produktion von kontroversen Waffen geprüft und ist Bestandteil des Controversial Weapons Screenings. Die neuen Erkenntnisse stammen u.a. aus nicht-unternehmensbezogenen Sekundärquellen, nicht von Mercedes-Benz selbst, weshalb es bislang sehr schwierig war, das Involvement stichhaltig

nachzuweisen und Mercedes-Benz bislang als investierbar eingestuft wurde. Wir waren und sind nicht in Mercedes-Benz Group investiert.

Das aktuelle Involvement von Mercedes Benz wurde auf unseren Wunsch hin von der Ratingagentur nochmals geprüft und die aktuelle Beteiligung der Mercedes Benz Group an KAMAZ bestätigt.

Wir, die ACATIS Fair Value Investment AG, sind parallel mit dem Sachverhalt direkt auf Mercedes zugegangen und haben nachfolgende Antwort aus dem IR des Unternehmens erhalten:

„Wie bereits kommuniziert sollte die Beteiligung an KAMAZ regulär – also bereits vor Ausbruch des Krieges – im Nachgang der Abspaltung unseres Nutzfahrzeuggeschäftes in diesem Jahr an Daimler Truck übergehen. In der jetzigen Situation prüfen wir dahingehend weiterhin unsere Handlungsoptionen. Zu näheren Details können wir uns aktuell nicht äußern.“

Mercedes Benz Group verstößt damit gegen ACATIS Fair Value-Ausschlusskriterien und wird demzufolge aus unserem Universum ausgeschlossen.

Rainer Unterstaller
ACATIS Fair Value Investment AG