

## **Code of Conduct imug investment research**

### **Grundlagen**

Die imug Beratungsgesellschaft garantiert in dem Geschäftsfeld Investment Research seinen Kunden einen transparenten, nachvollziehbaren und unabhängigen Researchprozess bei der Untersuchung und Bewertung von sozialen, ökologischen, ökonomischen und ethischen Aspekten der Unternehmenspolitik.

imug Investment Research achtet insbesondere auf:

- Relevanz und Plausibilität der den Untersuchungen zugrunde liegenden Kriterien
- Nachvollziehbarkeit und Aktualität der Informationsbeschaffung und der Informationsüberprüfung,
- Zugänglichkeit, Nachvollziehbarkeit der Bewertungen von einzelnen Unternehmen,
- die institutionelle Unabhängigkeit der Unternehmensbewertungen
  - von den zu untersuchenden Unternehmen,
  - von den beauftragenden und die Ergebnisse verwendenden Finanzinstituten,
- die strikte institutionelle Trennung von sozial-ökologischem Unternehmensresearch und Titelauswahl für Finanzprodukte, mit der das imug nicht befasst ist.

Desweiteren gilt:

### **Unabhängigkeit und Transparenz**

imug Investment Research verpflichtet sich bei seinen Unternehmensbewertungen neben der Einhaltung der oben genannten Qualitätsstandards zu den Prinzipien der Fairness, Ehrlichkeit, Aufrichtigkeit und Professionalität. Die unterschiedlichen Researchprozesse und jeweiligen Projekte des imug sind genau dokumentiert und werden von allen Analysten befolgt und ohne Unterschiede umgesetzt.

Die Arbeit findet unabhängig von Einflüssen durch die recherchierten Unternehmen oder Investoren statt. Falls Finanzinstitute bewertet werden, die zugleich Kunden des imug Investmentbereiches sind, werden diese genau so bewertet wie alle anderen Unternehmen auch.

Alle Researchergebnisse werden so dokumentiert, dass sie nachvollziehbar (transparent) und nachprüfbar sind.

## **Umgang mit Stakeholderinformationen**

imug Investment Research macht die seinen Unternehmensbewertungen zugrunde liegenden Quellen öffentlich. Die Bewertungen basieren sowohl auf unternehmenseigenen Informationen als auch auf Berichten von Stakeholdern, NGO's und vertrauenswürdigen Medien. Wenn Informationen von Stakeholdern Einzug in Unternehmensbewertungen erhalten, werden diese als solche kenntlich gemacht.

## **Vertraulichkeit der Daten**

imug Investment Research gibt die während des Researchprozesses gewonnenen Daten und Informationen an seine Kunden weiter. Allerdings können bestimmte Dokumente von Unternehmen vertraulich behandelt werden, wenn es mehr um die Existenz des Dokumentes als um die genauen Inhalte geht, z.B. bei Handbüchern, Richtlinien oder speziellen als „vertraulich“ gekennzeichneten Dokumenten.

## **Training**

Researcher sowie Praktikanten und Assistant Researcher werden zu Beginn ihrer Tätigkeit ausführlich in die methodischen Grundlagen der Unternehmensbewertungen, in die CSR-Themen und die speziellen Kundenmethodologien eingeführt. Eine fortlaufende Unterstützung findet durch die Senior Researcher statt. Nach Bedarf werden zusätzliche Schulungen durchgeführt.

## **Interessenskonflikte**

Jeder imug Researcher führt die Unternehmensbewertungen nach den imug-Qualitätsstandards sowie unabhängig und frei von Interessen der Kunden oder Investoren durch. Objektivität und Unvoreingenommenheit sind Prinzipien des Researchs. Die Einhaltung der jeweiligen gesetzlichen Anforderungen und Auflagen der nationalen und internationalen Finanzbehörden sowie die Offenlegung von möglichen Interessenskonflikten zählen selbstverständlich zu den Berufspflichten.

Eventuelle Mitgliedschaften der Analysten in Nichtregierungsorganisationen oder anderen zivilgesellschaftlichen Gruppen sind ihre Privatsache und es wird von der Unternehmensführung sichergestellt, dass diese keinen Einfluss auf die Researchergebnisse haben. Falls diese Mitgliedschaften ein Risiko für eine unabhängige Unternehmensbewertung darstellen, verpflichten sich die Analysten dieses gegenüber der Leiterin des Investmentbereiches anzugeben, damit diese geeignete Maßnahmen ergreifen kann.

## **Verfahren**

Das imug hat Verfahren eingerichtet, um mögliche Interessenskonflikte auf Analystenseite frühzeitig zu erkennen und zu beheben. Jeder Analyst verpflichtet sich, bei möglichen Interessenskonflikten oder jedweder Nötigung von außen sofort die Leiterin des Investmentbereiches oder die imug-Qualitätsbeauftragte zu informieren. Auf monatlichen Sitzungen innerhalb des imug, während der jeweiligen Projektmeetings sowie im jährlichen Personalentwicklungsgespräch werden potentielle Interessenskonflikte auf Seiten der Analysten thematisiert. Falls Konflikte dieser Art auftreten sollten, werden sie dokumentiert und wie Beschwerden zentral abgelegt. Um einen kontinuierlichen Verbesserungsprozess sicherzustellen, werden diese im jährlichen Turnus von der imug-Qualitätsbeauftragten ausgewertet.

## **Vorteilsnahme**

Die Annahme von Belohnungen und Geschenken (auch sonstiger Vorteile), die einem Researcher im Hinblick auf seine Tätigkeit angeboten werden und über das im Rahmen von gewöhnlichen

Geschäftsbeziehungen übliche Maß hinausgehen, ist nicht zulässig. Die Annahme einer üblichen und angemessenen Bewirtung aus Anlass oder bei Gelegenheit seiner Tätigkeit ist gestattet.

## Kontrolle

Die Kontrolle und Einhaltung dieses Standards erfolgt durch den Compliance Officer und Quality Manager des imug Investment Research (seit 1.04.2007: Silke Riedel) sowie durch die imug-Qualitätsbeauftragte Ulrike Niedergesäß.

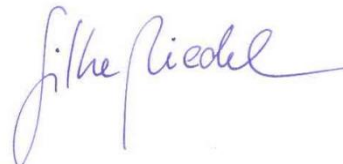
Jeder Analyst im Bereich Investment Research unterschreibt zu Beginn seiner Tätigkeit im imug diesen Code of Conduct und verpflichtet sich damit zur Einhaltung. Die bereits in diesem Arbeitsbereich tätigen Analysten haben diesen Code of Conduct ebenfalls unterschrieben und verpflichten sich damit zur Einhaltung.

Hannover, den 1. Juni 2007

Ergänzt am 2. Dezember 2008



Dr. Ingo Schoenheit  
Geschäftsführender Gesellschafter  
der imug Beratungsgesellschaft mbH



Silke Riedel  
Head of imug Investment Research

## Erklärung

Ich habe diesen Code of Conduct gelesen und verpflichte mich zu dessen Einhaltung. Sollten mir Verstöße gegen den Code bekannt werde, melde ich dies umgehend dem Compliance Officer bzw. der Geschäftsführung.

---

Datum

Name