

## Europäischer SRI Transparenz Kodex

Der Europäische Transparenz Kodex gilt für Nachhaltigkeitsfonds, die in Europa zum Vertrieb zugelassen sind und deckt zahlreiche Asset-Klassen ab, etwa Aktien und Anleihen. Alle Informationen zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org) und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter [www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org). Den Kodex ergänzt ein Begleitdokument, das Fondsmanager beim Ausfüllen des Transparenz Kodex unterstützt. Die aktuelle Fassung des Kodex wurde vom Eurosif-Vorstand am **19. Februar 2018** genehmigt.

### Neuerungen

Im Jahr 2017 wurde der Kodex überarbeitet, um aktuelle Entwicklungen auf dem Europäischen Markt für Nachhaltige Geldanlagen besser widerzuspiegeln. Der Transparenz Kodex wurde von einer Arbeitsgruppe nach den neuesten Entwicklungen der Branche auf europäischer und internationaler Ebene aktualisiert.

Unterzeichner des Kodex berücksichtigen nun Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), des Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und des Abschlussberichts der High-Level Group of Experts on Sustainable Finance (HLEG). Fragen in direkter Anlehnung an zuvor genannte Gesetze und Empfehlungen werden im Kodex durch Fußnoten markiert.

### Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven

1. Die Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern leicht verständlich und vergleichbar zur Verfügung zu stellen.
2. Proaktiv Initiativen zu stärken, die zur Entwicklung und Förderung von Nachhaltigkeitsfonds beitragen, indem ein gemeinsames Rahmenwerk für Best-Practice-Ansätze im Bereich Transparenz geschaffen wird.

### Leitprinzipien

Unterzeichner des Kodex sollen offen und ehrlich sein und genaue, angemessene und aktuelle Informationen veröffentlichen, um den Stakeholdern, der breiten Öffentlichkeit und insbesondere den Anlegern zu ermöglichen, die ESG<sup>1</sup>-Strategien eines Fonds und deren Umsetzung zu verstehen.

### Die Unterzeichner des Transparenz Kodex verpflichten sich auf folgende Prinzipien:

- Die Reihenfolge und der genaue Wortlaut der Fragen sollen beachtet werden.
- Antworten sollen informativ und klar formuliert sein. Grundsätzlich sollen die erforderlichen Informationen (Instrumente und Methoden) so detailliert wie möglich beschrieben werden.
- Fonds sollen die Daten in der Währung bereitstellen, die sie auch für andere Berichterstattungszwecke verwenden.

---

<sup>1</sup> ESG steht für Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung – kurz für Englisch Social, Environment, Governance.

- Gründe, die eine Informationsbereitstellung verhindern, müssen erklärt werden. Die Unterzeichner sollten systematisch darlegen, ob und bis wann sie hoffen, die Fragen beantworten zu können.
- Antworten müssen mindestens jährlich aktualisiert werden und das Datum der letzten Aktualisierung tragen.
- Der ausgefüllte Transparenz Kodex und dessen Antworten müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds, der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die vom Kodex geforderten Informationen zu finden sind.
- Die Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

## **ERKLÄRUNG GLS GEMEINSCHAFTSBANK EG**

Die GLS Bank – Gemeinschaftsbank für Leihen und Schenken – wurde 1974 in Bochum gegründet. Seit mehr als 40 Jahren schon verbindet sie professionelles Bankgeschäft mit verantwortungsvollem, am Menschen ausgerichtetem Handeln. Alle Finanzierungen und Investitionen werden nach sozial-ökologischen Kriterien vorgenommen. Wir legen offen, welche Unternehmen und Organisationen Kredite erhalten und wofür. Auch die Eigenanlagen werden veröffentlicht. So können unsere Kunden\*innen nachvollziehen, was mit ihrem Geld geschieht und wie die GLS Bank arbeitet.

Dies ist für den B.A.U.M Fair Future Fonds unsere erste Erklärung zur Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls im Jahresbericht der entsprechenden Fonds und auf unserer Webseite veröffentlicht.

### **Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex**

Die GLS Bank verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten.

Bochum/Hamburg, im Juli 2020

### **Inhalt des Transparenz Kodex – oder Kodex-Kategorien**

1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds
2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft
3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird
4. Der Investment-Prozess
5. ESG Kontrolle
6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

## 1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name des Fonds: B.A.U.M. Fair Future Fonds					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 31. Dez.	Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input type="checkbox"/> ESG-Integration <input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input type="checkbox"/> Normbasiertes Screening <input type="checkbox"/> führt zu Ausschlüssen <input type="checkbox"/> führt zu Risikomanagementanalysen/Engagement <input checked="" type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	<b>Passiv gemanagt</b> <input type="checkbox"/> Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking <input type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking  <b>Aktiv gemanagt</b> <input type="checkbox"/> Aktien im Eurowährungsgebiet <input type="checkbox"/> Aktien in einem EU Land <input checked="" type="checkbox"/> Aktien international <input type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bank-einlagen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bank-einlagen (kurzfristig) <input type="checkbox"/> strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Pornografie <input checked="" type="checkbox"/> Tierversuche <input checked="" type="checkbox"/> Konfliktmineralien <input checked="" type="checkbox"/> Biodiversität <input checked="" type="checkbox"/> Abholzung <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input checked="" type="checkbox"/> Gentechnik <input checked="" type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input checked="" type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	30 Mio. Euro	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<a href="https://www.gls-fonds.de/fair-future-fonds.html">https://www.gls-fonds.de/fair-future-fonds.html</a>

## 2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

### 2.1. Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/die dieser Kodex gilt?

Der Kodex gilt für den B.A.U.M. Fair Future Fonds (ISIN DE000A2JF709 und DE000A2JF717). Die GLS Bank ist Hauptvertriebsstelle der Fonds und berät das Fondsmanagement, die Universal-Investment-Gesellschaft mbH.

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, [www.universal-investment.de](http://www.universal-investment.de)

GLS Bank, Christstraße 9, 44789 Bochum, Telefon +49 234 5797 100 Ansprechpartner\*in: Investmentfonds & Research, [investmentfonds@gls.de](mailto:investmentfonds@gls.de), [www.gls-fonds.de](http://www.gls-fonds.de)

### 2.2. Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Fondsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?

Gründungsimpuls der GLS Bank ist der Leitspruch: „Geld für die Menschen da“. Geld stellt ein soziales Gestaltungsmittel dar, mit dem die GLS Bank seit ihrer Gründung 1974 professionelle Finanzdienstleistungen mit aktuellen Zeitfragen verbindet. Das gesamte Bankgeschäft der GLS Bank basiert auf sozial-ökologischen Grundsätzen.

Festgehalten ist das Nachhaltigkeitsverständnis der GLS Bank in ihrem Leitbild (Auszug): „Grundlagen der Arbeit der GLS Bank sind die Achtung der Vielfalt des Lebens und der Natur und die Sorge um eine friedliche Koexistenz aller Kulturen, die auf individuelle Freiheit und Verantwortung gegründet sind. Wir nehmen den Menschen in seiner Gesamtheit aus Körper, Seele und Geist ernst. Unser Handeln soll die natürlichen Lebensgrundlagen heutiger und zukünftiger Generationen bewahren und ihre Weiterentwicklung fördern. Ökologie verstehen wir dabei ganzheitlich im Sinne ein Leben fördernden Einheit von Natur und Zivilisationsentwicklung. [www.gls.de/leitbild](http://www.gls.de/leitbild)

### 2.3. Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?

#### **Anlage- und Finanzierungsgrundsätze**

Aus diesen Leitsätzen wurden die Anlage- und Finanzierungsgrundsätze der GLS Bank formuliert. Sie bilden die Grundlage für die Auswahl von Wertpapieremittenten und Kreditfinanzierungen. Die GLS Bank wendet Ausschlusskriterien und Positivkriterien an. Besonderer Wert wird dabei auf Letztere gelegt. Positiv sind für die GLS Bank Projekte und Unternehmen, die nachhaltige, menschliche und zukunftsweisende Ziele verfolgen. (Details zu den Kriterien unter Punkt 3.3) [https://www.gls-fonds.de/fileadmin/Redakteure/allgemein/files/gls\\_anlage-und\\_finanzierungsgrundsaeetze-1.pdf](https://www.gls-fonds.de/fileadmin/Redakteure/allgemein/files/gls_anlage-und_finanzierungsgrundsaeetze-1.pdf)

#### **Transparenz**

Ihre Eigenanlagen veröffentlicht die GLS Bank auf ihrer Webseite, wo sie für alle Kunden\*innen, Mitglieder und Interessierte einsehbar sind. Dort werden auch die neu vergebenen Kredite angezeigt, die zusätzlich im Kundenmagazin „Bankspiegel“ aufgelistet sind.

Die Emittenten im B.A.U.M Fair Future Fonds werden jährlich im Investitionsbericht veröffentlicht, wo auch eine Auflistung der einzelnen Unternehmen erfolgt..

#### **Proxy-Voting und Engagement**

Die Stimmrechtsausübung liegt in den Händen der Universal Investment GmbH in ihrer Funktion als Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Die Green Growth Futura zeigt Unternehmen auf, wie sie ihre Nachhaltigkeitsleistung verbessern können. Im Unternehmensdialog will sie einen Beitrag zu mehr Transparenz in der Wirtschaft leisten, indem sie Unternehmensvertreter\*innen ermutigt, über zukunftsweisende Geschäftsaktivitäten verstärkt in der Öffentlichkeit zu berichten. Auslöser eines Engagementprozesses ist die Analyse eines Unternehmens sowie das kontroverse Fehlverhalten von Unternehmen.

#### **2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?<sup>2</sup>**

Die GLS Bank berücksichtigt die Risiken, die sich aus dem Klimawandel ergeben, auf verschiedenen Weisen:

##### **Fokus auf klimafreundliche Geschäftsfelder im gesamten Investmentprozess**

Die GLS Bank hat sich in ihren Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen zum Ziel gesetzt, eine regenerative, dezentrale und bürgernahe Energieversorgung sowie eine effiziente Energienutzung zu finanzieren. Dazu schließt sie einerseits CO<sub>2</sub>-intensive Geschäftsfelder (z.B. die Kohleindustrie) im vollen Maße aus. Darüber hinaus investiert sie gezielt in zukunftsweisende sozial-ökologische Geschäftsfelder. Dazu zählen u.a. erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität oder eine ressourcenschonende Betriebsführung.

##### **Auflage spezifischer Anlageprodukte**

Die GLS Bank hat im August 2017 den GLS Bank Klimafonds aufgelegt. Ziel des Fonds ist es, einen Beitrag zur Dämmung des Klimawandels zu leisten. Dazu investiert er in Unternehmen und Projekte, die aufgrund ihrer Aktivitäten als Klimavorreiter gelten. Zur Ermittlung hat die GLS Bank spezielle Klimakriterien aufgestellt.

#### **2.5. Wie viele Mitarbeiter\*innen innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?**

Alle Fonds der GLS Bank werden nach strengen sozial-ökologischen Kriterien gemanagt (siehe Abschnitt 3). Organisatorisch verantwortlich Innerhalb der Bank ist die Abteilung

---

<sup>2</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den TCFD Empfehlungen (Abschnitt Risiken und Chancen)

Investmentfonds und Research. Die Abteilung besteht aus 17 Mitarbeitenden und ist in drei Teams aufgegliedert.

Das Team „Angebotsentwicklung und -management“ betreut die Verwaltung der bestehenden sowie die Auflage neuer Fondsprodukte. Das GLS Nachhaltigkeitsresearch untersucht sowohl für die hauseigenen Investmentfonds als auch das Eigenanlagengeschäft die sozial-ökologische Qualität von Unternehmen und Projekten. Die Abteilung Portfoliomanagement führt das Portfolio Advisory durch.

Die Besonderheit des B.A.U.M. Fair Future Fonds ist die Kooperation mit der Green Growth Futura GmbH und des Bundesdeutschen Arbeitskreis für Umweltbewusstes Management (B.A.U.M. e.V.). Die Green Growth Futura GmbH leistet Beratungstätigkeiten und Aufklärung zu nachhaltigen Lebensweisen und tätigt das Nachhaltigkeitsresearch des Fonds. Das Researchteam von Green Growth Futura besteht derzeit aus neun Mitarbeiter\*innen. Jährlich überprüft B.A.U.M. e.V. dann, ob der Fonds seinem Kodex für nachhaltiges Wirtschaften entspricht.

**In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?**

Allgemeine Initiativen	Umwelt- und Klimainitiativen	Soziale Initiativen	Governance Initiativen
<input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> High-Level Expert Group on Sustainable Finance der Europäischen Kommission <input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> National Asset Manager Association (RI Group) <input checked="" type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment <input checked="" type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Forum <input checked="" type="checkbox"/> GABV – global alliance for banking on values	<input checked="" type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project (please specify carbon, forest, water etc.) <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input checked="" type="checkbox"/> Green Bond Principles <input type="checkbox"/> IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change <input type="checkbox"/> Montreal Carbon pledge <input checked="" type="checkbox"/> Paris Pledge for Action <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation <input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh <input checked="" type="checkbox"/> International Association of Investors in the Social Economy (INAISE)	<input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)

**2.6. Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?**

Die GLS Bank verwaltet zum 30.06.2020 Vermögenswerte in ihren Fonds in Höhe von rund 600 Mio. Euro. Weitere Informationen unter [www.gls-fonds.de](http://www.gls-fonds.de)

### ***3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird***

#### **3.1. Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?**

Die Zeit wird knapp: Verabschiedungen konkreter Ziele wie die Sustainable Development Goals (SDGs) der UN sind ein erster Schritt. Daher orientieren sich die Positivkriterien des Fonds an den SDG. Jetzt braucht es Investoren, die ihre Erfüllung langfristig unterstützen und die Dekarbonisierung vorantreiben. Investoren, die die permanente Optimierung eines Unternehmens und seiner Geschäftstätigkeit in eine sozial-ökologisch wie ökonomisch nachhaltige Zukunft in den Fokus rücken.

Der B.A.U.M. Fair Future Fonds ist ein Aktienfonds. Er investiert vorwiegend in kleine und mittelständische Unternehmen. Es werden insbesondere Titel ausgewählt, die Ressourcen so sorgsam und schonend einsetzen, dass die Ökosysteme der Erde nicht geschädigt werden. Ihre Regenerationsfähigkeit bleibt somit erhalten.

#### **3.2. Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?**

Die sozial-ökologische Unternehmensbewertung ist ein mehrstufiger Prüfungsprozess bei dem soziale, ökologische und Governance-Kriterien (ESG) gleichzeitig und auf der Grundlage von quantitativen und qualitativen Daten und Informationen analysiert werden. Die Core-Analysen beruhen auf öffentlich zugänglichen Daten und Informationen sowie auf den internen Datenbeständen von [Green Growth Futura](#). Für erweiterte Analysen werden auch Daten und Informationen von Drittanbietern, insbesondere [RepRisk](#), hinzugezogen.

#### **3.3. Welche Prinzipien und ESG-Strategien und Kriterien werden angewendet?**

Das ESG-Research des B.A.U.M. Fair Future Fonds beruht auf Ausschluss- und Positivkriterien. Zu den Ausschlusskriterien zählen kontroverse Geschäftsfelder und Geschäftspraktiken. Zu den Positivkriterien zählen sozial-ökologische Geschäftsfelder und nachhaltige Unternehmensführung. Dies wird in den [Anlagekriterien](#) festgehalten. Grundsätzlich gilt: Bei der Auswahl der Unternehmen spielen die Positivkriterien eine wichtige Rolle. Unternehmen werden überwiegend aus diesen Bereichen ausgewählt. Es gibt keine Umsatzgrenzen bei der Anwendung von Ausschlusskriterien.





### Positivkriterien

- Gesundheit, Wohlergehen, Nachhaltige Lebensmittel
- Nachhaltiges Bauen und Wohnen
- Nachhaltige Mobilität und Infrastruktur
- Schutz des Wassers, Bodens / der Biodiversität
- Klimaschutz, Erneuerbare und nicht fossile Energien
- Ressourcen- und Energieeffizienz
- Gleichheit, Bildung und soziales Engagement
- Digitalisierung
- Transparenz, Compliance und Nachhaltige Unternehmenspolitik



### Ausschlusskriterien

- Nicht nachhaltige Fischerei, Land- und Forstwirtschaft
- Anbau und Sammlung nachwachsender Rohstoffe zur Bioenergieerzeugung
- Förderung fossiler Energieträger und Betrieb fossiler Kraftwerke
- Kernenergie
- Agrochemie
- Produktion und Verkauf von Rüstungsgütern
- Herstellung von Suchtmitteln
- Computerspiele und Glücksspiel
- Pornografie / Prostitution
- Arbeitsrechts- und Menschenrechtsverletzungen
- Verstöße gegen Tierschutz

Weitere Ausführungen zu den Positiv- sowie Ausschlusskriterien des B.A.U.M. Fair Future Fonds finden Sie [hier](#).

### **3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?<sup>3</sup>**

Die Prinzipien sind in den [Anlagekriterien](#) dargelegt, wie im Abschnitt 3.3. erläutert.

### **3.5. Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System etc.)?**

#### **Recherche**

Die Prüfung auf Nachhaltigkeitskriterien tätigt die [Green Growth Futura GmbH](#). Über öffentliche Informationen werden im ersten Schritt potenzielle Investments ausfindig gemacht und in die weitere Prüfung gegeben.

<sup>3</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie, siehe Paragraph 3 und 4 des Artikels D.533-16-11, Kapitel III Französisches Gesetzbuch (French Legal Code): <https://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?cidTexte=LEGITEXT000006072026&idArticle=LEGIARTI000031793697>

### **Prüfung von Ausschlüssen**

Zu Beginn wird das Unternehmen auf die Ausschlusskriterien geprüft. Werden Ausschlusskriterien verletzt, endet die Prüfung. Das Unternehmen ist nicht für ein Investment des B.A.U.M. Fair Future Fonds geeignet.

### **Prüfung Nachhaltigkeit**

Werden keine Ausschlusskriterien verletzt, folgt der nächste Prüfschritt. Es werden die Leistungen des Unternehmens in Bezug auf Nachhaltigkeit herausgearbeitet. Der Deutsche Nachhaltigkeitskodex mit über 70 Einzelfragen ist das Kernelement der Prüfung. Hier fließt zum Beispiel ein, auf welcher Managementebene Nachhaltigkeitsthemen verankert sind, ob das Unternehmen wesentliche Nachhaltigkeitsaspekte analysiert und ob Nachhaltigkeitsmanagementsysteme implementiert sind. Die Ergebnisse fließen in eine eigens entwickelte Bewertungsmatrix ein. Erreicht das Unternehmen über 70 Prozent, nimmt der Titel die nächste Hürde. Als Datengrundlage dienen öffentlich zugängliche Informationen wie zum Beispiel Nachhaltigkeitsberichte und Verhaltenskodizes. Ist die Datengrundlage nicht ausreichend, das Unternehmen aber vielversprechend, erfolgt ein Dialog direkt mit dem Unternehmen.

### **Pflege der Watchlist**

Unternehmen, deren Nachhaltigkeitsleistung noch nicht ausreicht, kommen auf eine Watchlist. Der B.A.U.M. Fair Future Fonds wurde erst vor Kurzem aufgelegt, geplant ist, die erfolgte Analysearbeit weiter zu nutzen. Ziel ist es, den Unternehmen zu spiegeln, warum sie für eine Investition des B.A.U.M. Fair Future Fonds (noch) nicht geeignet sind. So soll zum einen die nachhaltige Entwicklung der Gesellschaft in breiter Aufstellung vorangetrieben und den Unternehmen gezeigt werden, dass sich die Verbesserung ihrer Nachhaltigkeitsleistung lohnen kann.

### **Entscheidung im Nachhaltigkeitsbeirat**

Die Ergebnisse der Nachhaltigkeitsanalyse dienen als Entscheidungsgrundlage für den Nachhaltigkeitsbeirat. Denn: Über jeden Titel wird einzeln entschieden. Lebhaftige Diskussionen sind ausdrücklich erwünscht. Der Nachhaltigkeitsbeirat ist mit Experten\*innen verschiedener Disziplinen besetzt. Im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung wird somit eine ganzheitliche Bewertung gefördert.

### **Anlageuniversum**

Die Green Growth Futura nennt der GLS Bank Unternehmen, über die der Nachhaltigkeitsbeirat positiv entschieden hat und die somit den Anlagekriterien des B.A.U.M. Fair Future Fonds entsprechen. Diese können in das Anlageuniversum des Fonds fließen.

## Auswahlprozess als Grafik



### 3.6. Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden Kontroversen gemanagt?

Nach der erstmaligen sozial-ökologischen Unternehmensbewertung erfolgt eine erneute, vollumfängliche Unternehmensbewertung („Nachprüfung“) nach 24 Monaten. Dieser 24-monatige Prüfungsturnus wird aufrechterhalten, so lange sich das geprüfte Unternehmen im Anlageuniversum des B.A.U.M. Fair Future Fonds befindet. Jedes im Anlageuniversum des B.A.U.M. Fair Future Fonds befindliche Unternehmen wird kontinuierlich auf Kontroversen und Skandale beobachtet („sozial-ökologisches Monitoring“). Sollten sich im Zuge des kontinuierlichen Monitorings begründete Zweifel am Nachhaltigkeitsstatus des Unternehmens ergeben, entscheidet der Nachhaltigkeitsbeirat in seiner nächsten Sitzung, ob dieses Unternehmen im Anlageuniversum verbleibt oder mit sofortiger Wirkung ausgeschlossen wird. Aus dem Anlageuniversum ausgeschlossene Emittenten werden in der Regel innerhalb von drei Monaten aus dem Portfolio entfernt.

## 4. Der Investment-Prozess

### 4.1. Wie werden ESG-Strategien und Kriterien bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

Wie in Abschnitt 3.5. beschrieben. Nur in begründeten Ausnahmefällen werden nicht-geprüfte oder nicht-prüfbare Unternehmen dem Nachhaltigkeitsbeirat zur Abstimmung vorgelegt. Diese Ausnahme wird ausschließlich solchen Unternehmen eingeräumt, die in einem nachhaltigen Geschäftsfeld aktiv sind, deren Nachhaltigkeits-Score jedoch unter 70 Prozent liegt, beispielsweise falls es keine hinreichende Nachhaltigkeitsberichterstattung des Unternehmens gibt oder das Unternehmen weniger als 250 Mitarbeiter hat.

### 4.2. Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

Im B.A.U.M. Fair Future Fonds sind nicht nur besonders klimaschädliche Aktivitäten ausgeschlossen, durch die Positivkriterien (aufgelistet in Abschnitt 3.3) wird der Fokus auf positive Beispiele der Wirtschaft gelenkt. Somit sollen gezielt Unternehmen gestärkt werden, die bereits Lösungen für klimarelevante Problematiken anbieten (zum Beispiel erneuerbare Energien).

### 4.3. Wie werden die Emittenten bewertet, die im Portfolio enthalten sind, für die aber keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?

Ausnahmslos alle Unternehmen im B.A.U.M. Fair Future Fonds durchlaufen eine ESG-Analyse (Abschnitt 3.5.).

### 4.4. Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten Änderungen vorgenommen?

Der Fonds wurde erst im Oktober 2018 aufgelegt. Alle Parteien arbeiten eng zusammen und entwickeln die Prozesse gemeinsam weiter. Die Praktikabilität und Wirkung soll somit – im Sinne einer lernenden Organisation - laufend verbessert werden.

### 4.5. Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?

Nein

### 4.6. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Nein

### 4.7. Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?

Investitionen in derivative Finanzinstrumente sind nur zur Absicherung zulässig.

#### 4.8. Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Nein

### 5. ESG-Kontrolle

#### 5.1. Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?<sup>4</sup>

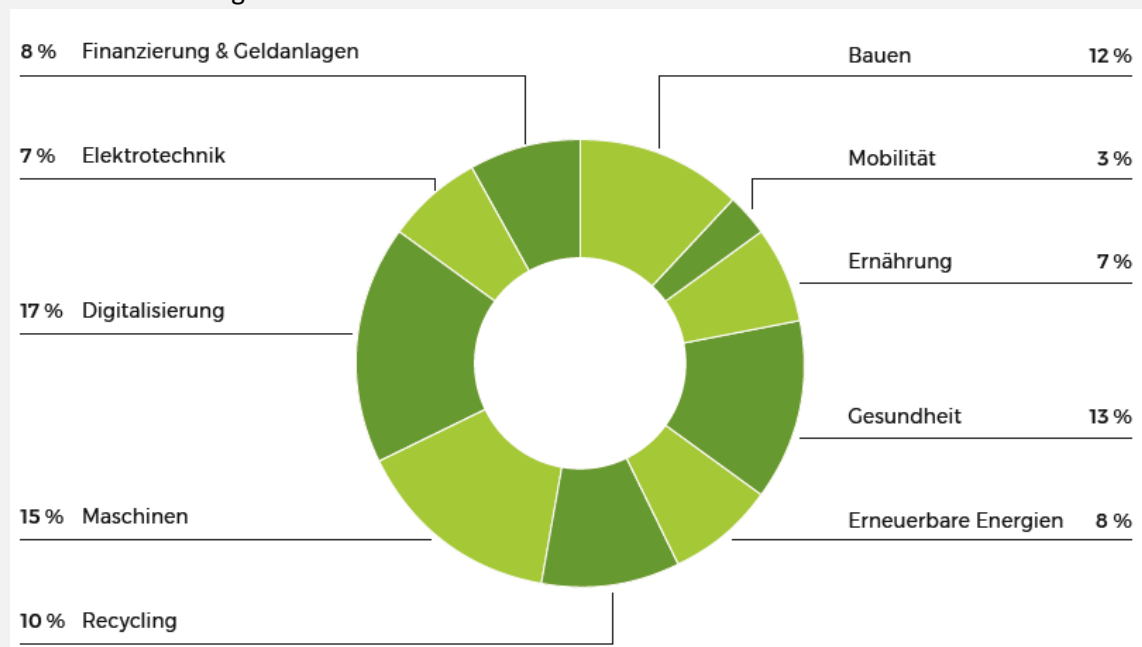
Sollten sich im Zuge des kontinuierlichen Monitorings begründete Zweifel am Nachhaltigkeitsstatus des Unternehmens ergeben, entscheidet der Nachhaltigkeitsbeirat in seiner nächsten Sitzung, ob dieses Unternehmen im Anlageuniversum verbleibt oder ausgeschlossen wird.

### 6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

#### 6.1. Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?

In einem [Investitionsbericht](#) wird die sozial-ökologische Qualität des Portfoliotitels beschrieben.

Branchenverteilung zum 31.08.2019



<sup>4</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

## **6.2. Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?<sup>5</sup>**

In einem [Investitionsbericht](#) wird die sozial-ökologische Qualität der Portfoliotitel beschrieben. Jeder Titel des Anlageuniversums wird in der Regel spätestens zwei Jahre nach der sozial-ökologischen Erstprüfung erneut geprüft.

## **6.3. Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert?**

In einem [Investitionsbericht](#) wird die sozial-ökologische Qualität des Portfoliotitels beschrieben. Des Weiteren werden aktuelle Investitionsbeispiele [veröffentlicht](#).

## **6.4. Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?<sup>6</sup>**

Die Stimmrechtsausübung liegt in den Händen der Universal Investment GmbH in ihrer Funktion als Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Green Growth Futura sucht grundsätzlich den Dialog mit allen sozial-ökologisch geprüften Unternehmen. Die auf Beschluss des Nachhaltigkeitsbeirats in das Anlageuniversum aufgenommenen Unternehmen werden von Green Growth Futura adressiert, falls während des sozial-ökologischen Prüfungsprozesses konkrete und gezielte Verbesserungsmöglichkeiten identifiziert wurden.

Die Ergebnisse der Engagement-Politik werden zusammengefasst im Investitionsbericht veröffentlicht.

---

## **EUROSIF UND DIE NATIONALEN SUSTAINABLE INVESTMENT FOREN (SIFs) VERPFLICHTEN SICH ZU FOLGENDEN PUNKTEN:**

- Eurosif ist verantwortlich für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenz Kodex.
- Für Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz ist das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) e.V. der zentrale Ansprechpartner.
- Eurosif und das FNG veröffentlichen die Antworten zum Transparenz Kodex auf ihren Webseiten.
- Eurosif vergibt in Kooperation mit dem FNG ein „Transparenzlogo“ an diejenigen Fonds, die den Kodex befolgen und eine entsprechende Antwort eingereicht haben. Das Logo kann zu Werbezwecken genutzt werden, wobei die Anweisungen aus dem Logo-Spezifikations-Manual zu beachten sind und der Kodex auf dem neuesten Stand sein muss. Der Kodex ist jährlich zu aktualisieren.

---

<sup>5</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

<sup>6</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu *Governance*

- Eurosif verpflichtet sich, den Kodex regelmäßig zu überarbeiten. Dieser Prozess wird offen und inklusiv gestaltet.

## **EUROSIF**

Eurosif – kurz für European Sustainable and Responsible Investment Forum – ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit durch die Finanzmärkte Europas zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der europäischen nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs) mit Unterstützung und Beteiligung seiner Mitglieder. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab. Weitere Mitglieder kommen aus den Ländern in den kein SIF existiert.

Institutionelle Investoren sind genauso vertreten wie Asset Manager, Vermögensverwalter, Nachhaltigkeits-Research-Agenturen, wissenschaftliche Institute und Nichtregierungsorganisationen. Über seine Mitglieder repräsentiert Eurosif ein Vermögen in Höhe von rund einer Billion Euro. Die Eurosif-Mitgliedschaft steht allen Organisationen in Europa offen, die sich Nachhaltigen Geldanlagen verschrieben haben.

Eurosif ist als wichtige Stimme im Bereich nachhaltiger und verantwortlicher Investments anerkannt. Zu seinen Tätigkeitsbereichen zählen Public Policy, Research und der Aufbau von Plattformen, um Best Practices im Bereich Nachhaltiger Geldanlagen zu fördern. Weitere Informationen finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org).

Derzeit gehören zu den nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen\* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz
- Forum per la Finanza Sostenibile\* (FFS), Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable\* (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif\*, Spanien
- Swesif\*, Schweden
- UK Sustainable Investment and Finance Association\* (UKSIF), Großbritannien
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling\* (VBDO), Niederlande

\*Mitglied von Eurosif

Sie können, Eurosif unter +32 2 743-2947 oder per E-Mail unter [contact@eurosif.org](mailto:contact@eurosif.org) zu erreichen.

Eurosif A.I.S.B.L.  
Avenue Adolphe Lacomblé 59  
1030, Schaerbeek

## **FNG**

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz, repräsentiert mehr als 200 Mitglieder, die sich für mehr Nachhaltigkeit in der Finanzwirtschaft einsetzen. Dazu zählen Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Rating-Agenturen, Finanzberater und wissenschaftliche Einrichtungen. Das FNG fördert den Dialog und Informationsaustausch zwischen Wirtschaft, Wissenschaft und Politik und setzt sich seit 2001 für verbesserte rechtliche und politische Rahmenbedingungen für nachhaltige Investments ein. Das FNG verleiht das Transparenzlogo für nachhaltige Publikumsfonds, gibt die FNG-Nachhaltigkeitsprofile und die FNG-Matrix heraus und ist Gründungsmitglied des europäischen Dachverbandes Eurosif.

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen erreichen Sie unter +49 (0)30 629 37 99 80 oder unter [office@forum-ng.org](mailto:office@forum-ng.org)

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.  
Motzstr. 3 SF  
D-10777 Berlin

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org) und unter [www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org).

Haftungsausschluss – Eurosif übernimmt keine Verantwortung oder gesetzliche Haftung für Fehler, unvollständige oder irreführende Informationen, die von den Unterzeichnern in ihrer Stellungnahme zum europäischen Transparenz Kodex für nachhaltige Publikumsfonds bereitgestellt werden. Eurosif bietet weder Finanzberatung an, noch unterstützt es spezielle Geldanlagen, Organisationen oder Individuen. Bitte beachten Sie auch den Disclaimer unter [www.forum-ng.org/de/impressum.html](http://www.forum-ng.org/de/impressum.html).