

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 und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter 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 ESG¹-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 soll 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.

¹ 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 Investments Management GmbH

Die GLS Investments ist seit dem 01. Mai 2021 eine hundertprozentige Tochter der 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 der GLS Investments werden nach sozial- ökologischen Kriterien, im Sinne des Leitbilds der GLS Gruppe, vorgenommen.

Dies ist unsere erste Erklärung zur Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls auf unserer Webseite veröffentlicht sowie im Jahresbericht der entsprechenden Fonds vermerkt.

Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex

Die GLS Investments 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, 01. Juli 2022



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: BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds							
die Kern-	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und	Fonds-	Weitere	Links zu		
Anlagestrategie		Normen	kapital	Siegel	relevanten		
(bitte wählen Sie maximal 2 Strategien			zum		Dokumenten		
aus)			1.Juli 2022				
☐ Best-in-Class	Passiv gemanagt		22 Mio.	☐ Französisches	Downloads -		
☑ Engagement &	☐ Passives Investieren		Euro	SRI Label	<u>GLS</u>		
Stimmrechtsausübung	– Haupt-Benchmark:	⊠ Tabak		☐ Französisches	<u>Investments</u>		
☐ ESG-Integration	Spezifizieren Sie das			TEEC Label	(gls- investments.d e)		
	Index Tracking ☐ Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking	⊠ Kernkraft		☐ Französisches			
☐ Impact Investment				CIES Label			
☐ Normbasiertes		letzungen		☐ Luxflag Label			
Screening				⋈ FNG Siegel			
☐ führt zu Aus-	Aktiv gemanagt ☐ Aktien im Euro- währungsgebiet	letzungen		☐ Öster-			
schlüssen		☐ Glücksspiel		reichisches			
☐ führt zu Risiko-		☐ Pornografie		Umweltzeichen			
management-	☐ Aktien in einem EU	⊠ Tierversuche		\square Weitere (bitte			
analysen/	Land			angeben)			
Engagement	☐ Aktien international ☐ Anleihen und andere Schuldver- schreibungen in Euro	⊠ Biodiversität					
☐ Nachhaltige Themenfonds							
		⊠ Kohle					
		⊠ Gentechnik					
	Anleihen und andere						
	Schuldverschreibungen	(bitte angeben)					
	⊠ Geldmarkt/ Bank-	☑ Global Compact					
	einlagen ☑ Geldmarkt/ Bank- einlagen (kurzfristig) ☐ strukturierte Fonds	☑ OECD-Leitsätze für mul-					
		tinationale Unternehmen					
		☑ ILO-Kernarbeitsnormen					
		\square Weitere Normen (bitte					
		angeben)					



2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

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

Der Kodex gilt für den BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds (ISIN DE0009799981). Die GLS Investments ist Anlageberaterin des Fonds, d.h. sie berät das Fondsmanagement, die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, hinsichtlich der Titelauswahl und Portfoliostruktur. Die Bank für Sozialwirtschaft AG vertreibt den Fonds.

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main,

www.universal-investment.de

GLS Investments Management GmbH , Christstraße 9, 44789 Bochum, Telefon +49 234 6220 2000, Investmentfonds & Research, kontakt@gls-investments.de, www.gls-investments.de

Bank für Sozialwirtschaft AG, Konrad-Adenauer-Ufer 85, 50668 Köln, www.sozialbank.de

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

Die GLS Investments ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der GLS Gemeinschaftsbank eG. Gründungsimpuls der GLS Bank ist der Leitspruch: "Geld ist 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. In dem Sinne bekennt die GLS Investments sich zum Leitbild der GLS Gruppe, in dem ihr Nachhaltigkeitsverständnis festgehalten ist (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

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

Anlage- und Finanzierungsgrundsätze



Aus diesen Leitsätzen hat die GLS Gruppe ihre Anlage- und Finanzierungsgrundsätze formalisiert. Sie bilden die Grundlage für die Auswahl von Wertpapieremittenten und Kreditfinanzierungen. Die GLS Investments wendet Ausschlusskriterien und Positivkriterien an. Besonderer Wert wird dabei auf Letztere gelegt. Positiv sind für die GLS Investments Projekte und Unternehmen, die menschliche und zukunftsweisende Ziele verfolgen. (Details zu den Kriterien unter Punkt 3.3)

gls anlage-und finanzierungsgrundsaetze-1.pdf (gls-investments.de)

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 GLS Investments dokumentiert auf ihrer Website den gesamten Investmentprozess (Investitionskriterien, sozial-ökologisches Nachhaltigkeitsresearch, Investitionsbeispiele, unabhängiger Anlageausschuss).

Über Emittenten in diesem Fonds wird jährlich berichtet, wobei die Unternehmen aus sozial-ökologischem Blickwinkel betrachtet werden. Zusätzlich informiert die GLS Investments über Divestments und Engagement-Aktivitäten.

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

Die GLS Gruppe berücksichtigt die Risiken, die sich aus dem Klimawandel ergeben, auf verschiedene Weise:

Politische Forderung nach einer ausnahmslosen Abgabe auf den Ausstoß von CO₂

Die GLS Gruppe vertritt die Ansicht, dass Verschmutzung von Luft, Wasser und Boden nicht länger auf die Allgemeinheit und zukünftige Generationen abgewälzt werden darf. Sie fordert, diese Verschmutzungen verursachergerecht durch Abgaben zu bepreisen. Durch ein klares Preissignal entsteht der Anreiz für eine bessere Ausnutzung vorhandener emissionsärmerer Erzeugungskapazitäten. Außerdem könnten durch die CO₂-Abgabe die komplizierten Förderstrukturen für die erneuerbaren Energien wegfallen. Der Wettbewerb zwischen fossilen, atomaren und erneuerbaren Energien gelingt dann am besten, wenn die langfristigen Umweltschäden und Zerstörungsrisiken verursachergerecht eingepreist sind.

Ausschluss von umweltschädlichen Verhalten

Die GLS Gruppe schließt die Investition in und die Finanzierung von umweltschädlichen Aktivitäten und -praktiken pauschal aus. Dies umfasst sowohl Unternehmen und Projekte der fossilen Energiewirtschaft als auch den Einsatz von Bioziden, Pestiziden oder

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



Gentechnik in der Landwirtschaft. Ebenfalls nicht investierungswürdig sind Unternehmen und Projekte, die Umweltgesetze und internationale Abkommen zum Umweltschutz missachten bzw. die massiven negativen Auswirkungen auf die Umwelt und Biodiversität haben oder zu einem Raubbau an natürlichen Ressourcen führen (Großstaudämme, Fracking, Pipelines).

Fokus auf klimafreundliche Geschäftsfelder im gesamten Investmentprozess

Die GLS Gruppe hat sich in ihren Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen zum Ziel gesetzt, eine regenerative, dezentrale und bürgernahe Energieversorgung sowie eine effiziente Energienutzung zu finanzieren. Sie investiert gezielt in zukunftsweisende sozial-ökologische Geschäftsfelder. Dazu zählen u.a. erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität oder eine ressourcenschonende Betriebsführung.

Messung der Kompatibilität des Anlage- und Finanzierungsportfolios mit den Zielen des Pariser Klimaschutzabkommens

Gemeinsam mit sozial-ökologischen Banken weltweit hat sich die GLS Bank dazu verpflichtet, zu messen, inwiefern ihre Kreditvergaben und Investments im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaschutzabkommens sind. Um hierüber eine Aussage treffen zu können, ist die GLS Bank mit <u>right. based on science</u>, einem Anbieter wissenschaftsbasierter Klimadaten, eine Entwicklungspartnerschaft eingegangen. Das Frankfurter Unternehmen hat ein zukunftsorientiertes Modell entwickelt, mit dem es messen kann, in welchem Maße die Unternehmen im Portfolio zur Erderwärmung beitragen.

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.

Betriebsinterne Maßnahmen:

Die tiefe Verwurzelung von Umweltschutz bei der GLS Bank zeigt sich darüber hinaus auch in vielfältigen betrieblichen Maßnahmen, von Ökostrom, über umweltfreundliche Gebäudestandards, Fahrradleasing, bis hin zu Videokonferenzen und Reiserichtlinien. Als Tochterunternehmen orientiert sich die GLS Investments an diesen Rahmenrichtlinien.

2.5. <u>Wie viele Mitarbeiter*innen innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?</u>

Alle Fonds der GLS Investments werden nach strengen sozial-ökologischen Kriterien gemanagt (siehe Abschnitt 3), welche eine Richtschnur für alle Mitarbeitenden der Gesellschaft darstellen. Die Gesellschaft besteht aus 41 Mitarbeitenden und ist in vier 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 der GLS Bank die sozial-ökologische Qualität von Unternehmen und Projekten. Die Abteilung Portfolio Advisory zeichnet für den Aufbau und das Management des Portfolios verantwortlich.

2.6 In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt? Die GLS Bank ist bei den folgenden Initiativen beteiligt:

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

2.7 Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?

Die Entwicklung der Volumina in den GLS Investmentfonds sieht zum 1. Juli 2022 wie folgt aus (in Mio. Euro):







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 übergeordneten Ziele sind im Leitbild der GLS Bank verankert. Der Fonds setzt das Nachhaltigkeitsverständnis der GLS Bank im Investitionsgeschäft um, indem er Geld menschlich, zukunftsweisend und ökonomisch wirken lässt. Der Fonds begleitet die Unternehmen langfristig, welche mit ihren Produkten und Dienstleistungen zu einer nachhaltigeren Gesellschaft beitragen.

3.2. <u>Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?</u>

Das Nachhaltigkeitsresearch der GLS Investments stellt die langfristig nachhaltige Ausrichtung des Wertpapiergeschäfts der GLS Gruppe sicher. Schwerpunkte der Arbeit sind die Entwicklung der Kriterien und das konsequente Monitoring des GLS Anlageuniversums.

Die Datengrundlage des Nachhaltigkeitsresearchs basiert auf zwei wesentlichen Säulen:

- Die erste Säule sind die vom hausinternen Nachhaltigkeitsresearch-Team erstellten Unternehmensprofile. Hierfür werden u.a. Daten von den Nachhaltigkeits-Ratingagenturen imug Beratungsgesellschaft für sozial-ökologische Innovationen mbH, Moody's ESG solutions und CDP genutzt. Zudem werden weitere externe Daten hinzugezogen sowie öffentlich verfügbare Informationen analysiert. In einigen Fällen wird direkt Kontakt mit dem jeweiligen Unternehmen aufgenommen. Es besteht eine starke Vernetzung mit Nichtregierungsorganisationen (u.a. Südwind Institut).
- Die zweite Säule beruht auf der Expertise der Mitglieder des GLS Anlageausschusses, welche die sozial-ökologische Qualität potenzieller Investments für das gesamte Anlagengeschäft der Bank diskutieren und über die Aufnahme in das GLS Anlageuniversum entscheiden. Vor und während der Anlageausschusssitzung bringen sie ihr Wissen und ihre Erfahrungen mit ein und sorgen somit für eine umfassende Datengrundlage.

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

Die sozial-ökologische Prüfung aller Investitionen der GLS Investments beruht auf Ausschlussund Positivkriterien, die in den Anlage- und Finanzierungsgrundätzen der GLS Bank festgehalten sind. Die Ausschlusskriterien beziehen sich auf kontroverse Geschäftsfelder wie auch



Geschäftspraktiken. Zu den Positivkriterien zählen ausgewählte sozial-ökologische Geschäftsfelder sowie nachhaltige Unternehmenspraktiken. Grundsätzlich gilt: Bei der Auswahl der Unternehmen spielen die positiven Geschäftsfelder eine wichtige Rolle. Unternehmen werden überwiegend aus diesen Bereichen ausgewählt.

Die angewendeten ESG-Kriterien sind in den Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen der GLS Bank festgeschrieben. Es handelt sich um Positiv- und Ausschlusskriterien.

Als Positivkriterien versteht die GLS Investments folgende Punkte:

- sozial-ökologisch ausgerichtete Unternehmenspolitik
- soziale Verantwortung
- Produktverantwortung
- entwicklungspolitische Ziele
- Energieeffizienz und erneuerbare Energien
- nachhaltige Land- und Forstwirtschaft
- Wohnen
- Bildung und Kultur
- nachhaltige Mobilität
- Ressourceneffizienz
- Soziales und Gesundheit
- Finanzdienstleistungen, Entwicklungs- und Mikrofinanzierung
- nachhaltige Wirtschaft

Als Ausschlusskriterien gelten:

- Verletzung von Menschenrechten
- Verletzung von Grund- und Arbeitsrechten
- ausbeuterische Kinderarbeit
- Tierversuche
- kontroverses Umweltverhalten
- kontroverse Wirtschaftspraktiken
- Atomenergie
- Kohleenergie
- Biozide und Pestizide
- chlororganische Massenprodukte
- Embryonenforschung
- Agrogentechnik
- Massentierhaltung
- Rüstung und Waffen
- Suchtmittel



Länder im Anlageuniversum zeichnen sich durch möglichst hohe Standards bei sozialer Gerechtigkeit, der Achtung und aktiven Umsetzung der Asyl- und Bürgerrechte sowie der gelebten Verantwortung gegenüber der Umwelt aus. Eine Grundlage für die Bewertung sind die Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen. Basis für die Bewertung sind soziale und ökologische Indikatoren. Beispiele hiefür sind:

- Ausbau erneuerbarer Energien
- Förderung des ökologischen Landbaus
- Ausbau des öffentlichen Nahverkehrs
- Gleichstellung der Geschlechter
- Umgang mit Flüchtlingen
- Vermeidung von Rüstungsexporten in Krisenländer

Weitere Hinweise zu den Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen der GLS Bank finden Sie hier: gls anlage- und finanzierungsgrundsaetze-1.pdf (gls-investments.de)

3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?³

Ausschluss von umweltschädlichen Verhalten

Der Fonds schließt die Investition in und die Finanzierung von umweltschädlichen Aktivitäten und -praktiken pauschal aus. Dies umfasst sowohl Unternehmen und Projekte der fossilen Energiewirtschaft als auch den Einsatz von Bioziden, Pestiziden oder Gentechnik in der Landwirtschaft. Ebenfalls nicht investierungswürdig sind Unternehmen und Projekte, die Umweltgesetze und internationale Abkommen zum Umweltschutz missachten bzw. die massive negative Auswirkungen auf die Umwelt und Biodiversität haben oder zu einem Raubbau an natürlichen Ressourcen führen (Großstaudämme, Fracking, Pipelines).

Fokus auf klimafreundliche Geschäftsfelder im gesamten Investmentprozess

Der Fonds investiert in Unternehmen, die eine regenerative, dezentrale und bürgernahe Energieversorgung sowie eine effiziente Energienutzung vorantreiben. Dazu schließt sie einerseits CO₂-intensive Geschäftsfelder (z.B. die Kohleindustrie) aus. Darüber hinaus investiert sie gezielt in zukunftsweisende sozial-ökologische Geschäftsfelder. Dazu zählen u.a. erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität oder eine ressourcenschonende Betriebsführung.

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

Vorprüfung

³ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie, siehe Paragraph 3 und 4 des Artikels D.533-16-11, Kapital III Französisches Gesetzbuch (French Legal Code):

https://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?cidTexte=LEGITEXT000006072026&idArticle=LEGIARTI00 0031793697



Aus einem Ideenpool wählt das GLS Nachhaltigkeitsresearch potenzielle Investments aus. Bei der Auswahl gelten die Anlage- und Finanzierungsgrundsätze der GLS Gruppe. Um Kontroversen ausfindig zu machen, nutzt das Team öffentlich zugängliche Informationen. Nur rund die Hälfte der vorgeschlagenen Unternehmen besteht diese Vorprüfung.

Analyse Geschäftsfeld

Im zweiten Schritt stehen die Geschäftsfelder im Mittelpunkt. Wirken diese gesellschaftlich positiv? Alle Aktivitäten, Beteiligungen, Partnerinnen und Partner werden unter die Lupe genommen. Hierfür geht das GLS Nachhaltigkeitsresearch direkt mit den potenziellen Unternehmen ins Gespräch, analysiert Geschäftsberichte und greift auf externe Expertise zurück.

Analyse Geschäftspraktiken

Welche sozialen und ökologischen Standards wurden integriert? Wird deren Einhaltung durch ein Managementsystem sichergestellt? Die Ergebnisse aus Schritt 2 und 3 bündelt das GLS Nachhaltigkeitsresearch nun zum GLS Nachhaltigkeitsprofil.

Es findet dabei grundsätzlich eine unterschiedliche Betrachtungsweise einzelner Unternehmen statt. Beispielsweise spielt die Unternehmensgröße eine Rolle: Die Anforderungen an ein Umweltmanagementsystem und eine Nachhaltigkeitsberichterstattung steigen, je höher die Mitarbeitendenzahl und der erwirtschaftete Umsatz sind. Bei kleineren Unternehmen, die in nachhaltigen Geschäftsfeldern tätig sind, werden geringere Anforderungen an Richtlinien und Nachhaltigkeitsberichterstattung gestellt.

Prüfung und Entscheidung im Anlageausschuss

Das GLS Nachhaltigkeitsprofil ist die Grundlage für die Diskussionen im Anlageausschuss. Alle Wertpapiere werden einzeln diskutiert. Die Mitglieder des Gremiums bringen ihre langjährige branchenspezifische Expertise ein, was eine ganzheitliche Bewertung des Investments ermöglicht.

GLS Anlageuniversum

Das Anlageuniversum wird aus Unternehmen und Wertpapieren gebildet, die alle Prüfschritte positiv durchlaufen haben und somit den strengen sozial-ökologischen Grundsätzen der GLS Bank entsprechen.

Analyse und Bewertung ökonomischer Faktoren

Aus dem GLS Anlageuniversum wählen die internen Expert*innen diejenigen Investments aus, die ökonomisch interessant sind. Nur ihnen steht jetzt der Weg in den Fonds offen.

Bewertung von Staaten als Emittenten

Grundsätzlich investiert die GLS Bank nicht in Wertpapiere von Ländern, bei denen folgende Verstöße vorliegen:

Vollzug der Todesstrafe und Folter sowie systematische Verletzung der Menschenrechte



- Länder, die anhand der von Freedom House erhobenen Richtwerte als unfrei oder nur teilweise frei eingestuft werden und gegen die demokratischen und politischen Grundrechte verstoßen
- Nichtunterzeichnung des Atomwaffensperrvertrags oder der Genfer Kriegsrechtskonvention (regelt den Umgang mit Personen, die nicht an Kampfhandlungen teilnehmen)
- Ausbau der Atomenergie
- hohes Maß an Korruption (anhand der von Transparency International erhobenen Richtwerte)"

Für die Bewertung von Staaten selektiert die GLS Investments die OECD-Länder und ausgewählte Nicht-OECD-Länder nach den o.g. Kriterien vor und bewerten sie an Hand verfügbarer SDG-Daten, wobei knapp 20 ökologische und 20 soziale Kriterien berücksichtigt werden.

3.6. <u>Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden Kontroversen gemanagt?</u>

Der GLS Anlageausschuss passt die Evaluierungsmethodik bedarfsweise an. Er trifft sich drei bis vier Mal im Jahr.



4. Der Investment-Prozess

4.1. <u>Wie werden ESG-Strategien und Kriterien bei der Festlegung des Anlageuniversums</u> berücksichtigt?

Das Portfolio des Fonds beruht auf dem Anlageuniversum der GLS Bank. In Letzteres werden ausschließlich Emittenten aufgenommen, die das oben beschriebene Verfahren durchlaufen haben und schließlich über den Beschluss des GLS Anlageausschusses aufgenommen wurden. Die Grundlage dieses Prozesses bilden die GLS Anlage- und Finanzierungsgrundsätze.

Der Selektionsgrad im Fonds gestaltet sich wie folgt: In Stufe 1 werden jährlich rund 300 Emittenten vorgeprüft und analysiert. Die Aufnahmequote im letzten Schritt liegt bei ca. 20 Prozent der in Stufe 1 vorselektierten Emittenten.

4.2. <u>Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel bei der Festlegung des Anlageuniversums</u> berücksichtigt?

Die GLS Bank hat diesbezüglich in ihren Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen Ausschlusskriterien (z.B. Ausschluss Kohle) und Positivkriterien (z.B. Erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität) festgelegt, siehe auch Abschnitt 3.4.

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

Alle Unternehmen Fonds sind Teil einer ESG-Analyse. Sollte bei einem Emittent eine Kontroverse auftreten, so sucht die GLS Investments zunächst den aktiven Dialog mit dem Emittenten und diskutiert Gegenmaßnahmen. Der Engagementansatz ist in Abschnitt 6.4. näher erläutert.

4.4. <u>Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten Änderungen vorgenommen?</u>

Die ESG-Bewertung und der Anlageprozess haben sich zum 1. Juli 2022 grundlegend geändert, als die GLS Investments die Portfolio-Beratung des Fonds übernommen hat. Die neue Methodik ist im vorliegenden Dokument dargelegt. Damit das Portfolio im Einklang mit den Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen der GLS steht, bedarf es einiger Umschichtungen, die in den kommenden Monaten vorgenommen werden.

4.5. <u>Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale</u> 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 gemäß den Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen der GLS Bank nur zur Absicherung zulässig. Der Fonds setzt bedarfsweise börsengehandelte Standard-Absicherungsinstrumente ein.

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?⁴

Die Unternehmen im Nachhaltigkeitsuniversum der GLS Bank unterliegen einem kontinuierlichen Monitoring. Dabei werden Daten externer Dienstleiser aus Datenbanken externer Researchanbieter Hinweise wie Reprisk, ebenso wie von Nichtregierungsorganisationen sowie das Feedback von Kunden berücksichtigt. So wird sichergestellt, dass im Zeitverlauf aufgetretene Kontroversen zeitnah entdeckt und ein Engagementprozess gestartet werden kann. Der GLS Anlageausschuss entscheidet darüber, ob ein Unternehmen im Anlageuniversum verbleibt oder nicht. Der Entschluss wird in einer der drei bis vier Sitzungen im Jahr getroffen. In besonders dringenden Fällen kann ein Umlaufverfahren einberufen werden. Die Umsetzung erfolgt zeitnah und wertschonend nach der Entscheidung des Ausschusses.

_

⁴ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung



6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

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

Die GLS Investments veröffentlicht einmal im Jahr nach Geschäftsjahresende einen Investitionsbericht. In dem Bericht beschreibt sie die sozial-ökologische Qualität jedes Portfoliotitels.

6.2. Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?⁵

Die GLS Investments unterteilt ihre Investments nach den verschiedenen vorher definierten sozial-ökologischen Geschäftsfeldern und ordnet die Wirkung entsprechend der Anteile im Portfolio zu.

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

Die GLS Investments veröffentlicht einmal im Jahr nach Geschäftsjahresende Informationen zu Investitionen des Fonds und deren sozial-ökologischer Qualität. Sie veröffentlicht Informationen zu Divestments und Engagementfällen.

6.4. <u>Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?</u>

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

Die GLS Investments hat ihre Engagement-Politik auf ihrer Internetseite veröffentlicht.

Research-Engagement-Strategie v02 210427 a.pdf (gls-investments.de)

Mit ihrem Engagement möchte die GLS Investments Unternehmen aufzeigen, wie sie ihre Nachhaltigkeitsleistung verbessern können. Ebenfalls will sie im Unternehmensdialog 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 oftmals das kontroverse Fehlverhalten von Unternehmen.

Die GLS Investments strebt dabei einen offenen Austausch mit Entscheider*innen an. Das Ziel ist nicht die möglichst öffentlichkeitswirksame Kritik an Unternehmen, sondern der konstruktive Dialog. Der Austausch erfolgt, je nach Schwere des Verstoßes, per Mail und Telefon oder per persönlichem Gespräch – mit den verantwortlichen Mitarbeitern oder der Geschäftsführung.

-

⁵ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

⁶ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu *Governance*



Phasen des Engagements:

- Erste Phase Vor der Aufnahme in das Anlageuniversum. Die GLS Investments prüft, ob es Unklarheiten zu sozial-ökologischen Aspekten des Unternehmens gibt und kontaktiert das Unternehmen
- Zweite Phase Bei Bekanntwerden kontroverser Ad-hoc-Meldungen: Die GLS Investments bittet bei Bekanntwerden kontroverser Meldungen von Unternehmen im GLS Anlageuniversum um Stellungnahme. Der Fall wird umfassend vom Nachhaltigkeitsresearch untersucht und dann im Anlageausschuss diskutiert. Gelangt der Anlageausschuss zur Auffassung, dass ein Verstoß gegen die Anlage- und Finanzierungsgrundsätze vorliegt, erfolgt bei unzureichenden Gegenmaßnahmen in letzter Konsequenz ein Ausschluss.
- Dritte Phase Anhäufung kontroverser Meldung und strategisch bedingte Einbrüche der Nachhaltigkeitsleistung – Die GLS Investments definiert mit den betroffenen Unternehmen Ziele, um die nachhaltige Ausrichtung positiver zu gestalten. Dies erfolgt auch in Kooperation mit weiteren Anspruchsgruppen wie NGOs und anderen Investoren.

Ergebnisse der Engagement-Politik werden themenbezogen zusammengefasst jährlich veröffentlicht.

Im Geschäftsjahr 2020/2021 diskutierte die GLS Investments über folgende Themen:

Arbeits- und Gesundheitsschutz sowie Produktsicherheit: zwei Unternehmen

Nachdem uns Medienberichte auf Kontroversen bei Rockwool International A/S hingewiesen hatten, sind wir mit dem Unternehmen in den Dialog getreten, um weiterführende Informationen zu den Gesundheits- und Sicherheitsmaßnahmen sowie zur Strategie des Unternehmens zur Entlohnungspraxis zu erhalten. Die Vorwürfe konnten vom Unternehmen widerlegt werden. Die Kingspan Group PLC haben wir nach einem Engagement zum tödlichen Großbrand in Großbritannien aufgrund von Produktsicherheitsbedenken und unzureichender Reaktion seitens des Unternehmens entfernt. Es konnte wegen der bereitgestellten Informationen nicht mehr sichergestellt werden, dass das Unternehmen die Anforderungen der GLS Anlage- und Finanzierungsgrundsätze erfüllt.

Rüstungsgeschäfte: zwei Unternehmen

Owens Corning stand im Verdacht, auch Dämmstoffe für Militärfahrzeuge in Kriegsregionen herzustellen. Die GLS Investments hat diese Vorwürfe bei dem Unternehmen angebracht und den Sachverhalt geklärt; die betreffenden Produkte werden nicht weiter angeboten. Für das Unternehmen Kyocera K.K. konnte nach Vorwürfen zur Zulieferung für Nuklearwaffen durch eine Tochterfirma sowie zu Menschenrechtsverletzungen in der Lieferkette im Engagement nicht mehr sichergestellt werden, dass die GLS Anlage- und Finanzierungsgrundsätze ausreichend erfüllt werden. Das Unternehmen wurde daher entfernt.



Kontroverse Geschäftsbeziehungen: drei Unternehmen

Bei der Deutschen Telekom AG haben sich aufgrund von Medienberichten Fragen zu Geschäftsbeziehungen ergeben, die die Deutsche Telekom zu einem Unternehmen pflegt, das Dienstleistungen und Produkte an Tochterfirmen des vietnamesischen Militärs vertreibt. Wir haben dazu mit dem Unternehmen gesprochen und konnten mit den bereitgestellten Informationen die kontroversen Geschäftsbeziehungen widerlegen. In ähnlichen Fällen traten wir auch mit dem Unternehmen Telefonaktiebolaget LM Ericsson zu Geschäftsbeziehungen mit dem vietnamesischem Militär und der MTN Group Tochter MTN South Sudan zur Bereitstellung von Kommunikationssystemen für den nationalen Geheimdienst in den Austausch. Nach aktuellem Stand der Informationen konnten die Vorwürfe noch nicht final bewertet werden und werden im Monitoring genau verfolgt.

Tierversuche: ein Unternehmen

Bei dem Medizintechnikunternehmen Sedana Medical AB wurde über Fälle von Tierversuchen berichtet. Diesen Sachverhalt haben wir mit dem Unternehmen geklärt; Es werden ausschließlich für die Zulassung gesetzlich vorgeschriebene Tierversuche durchgeführt.

Lücken bei Nachhaltigkeitsrichtlinien und -berichterstattung: vier Unternehmen

Viele Versicherungen haben in den vergangenen Jahren ihre Nachhaltigkeitsrichtlinien verbessert — jedoch teilweise nicht im ausreichenden Maße. So wurden durch eine externe Analyse kritische Investitionen der ASR Nederland NV bekannt. Dazu ging die GLS Investments mit der Versicherung in den Austausch und hat sie auf die Notwendigkeit von Nachbesserungen ihrer Social Responsible Investing Policy hingewiesen. Analog dazu haben wir mit der ProCredit Holding AG & Co. KGaA zur sozial-ökologischen Risikobewertung bei der Kreditvergabe gesprochen. Außerdem standen wir mit der RATIONAL AG und der Compleo Charging Solutions AG in Kontakt zu ausbaufähigen Nachhaltigkeitsberichterstattungen der beiden Unternehmen. Wir beobachten die Entwicklung der Unternehmen in den adressierten Bereichen kontinuierlich.

Kontroverse Wirtschaftspraktiken: zwei Unternehmen

Mit Alstom S.A. haben wir aufgrund von Bestechungsvorwürfen und Medienberichten hinsichtlich Menschenrechtsverstößen das Gespräch gesucht und sind dazu weiterhin im engen Kontakt mit dem Unternehmen. Auch DNB ASA haben wir zu Geldwäschevorwürfen kontaktiert. Da aufgrund der fehlenden Rückmeldung nicht mehr sichergestellt werden konnte, dass die GLS Anlage- und Finanzierungsgrundsätze erfüllt werden, wurde der Finanzdienstleister entfernt.



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.
- 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.

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

Sie können, Eurosif unter +32 2 743-2947 oder per E-Mail unter 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

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 und unter www.forum-ng.org.

<u>Haftungsausschluss</u> – 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.

^{*}Mitglied von Eurosif