

Active Ownership Update 2023



an ocean of opportunities

bonafide

Active Ownership Update

2023

Inhaltsverzeichnis

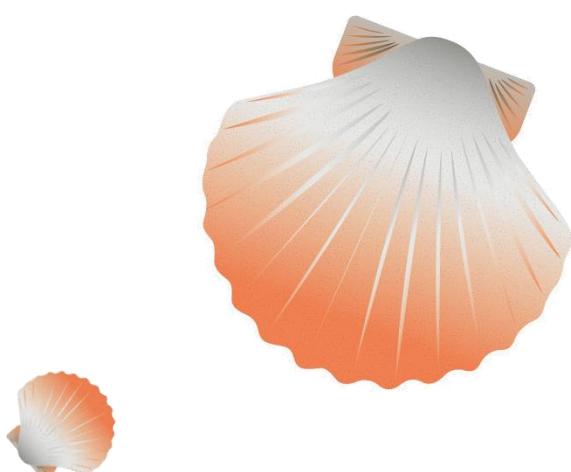
1. Executive Summary
2. Thematische Engagements
 - 2.1 Verbesserung der Qualität von ESG Ratings
 - 2.2 Engagement zu binären PAIs
3. Gemeinschaftliche Engagements
 - 3.1 Unterzeichnung eines Investorenbriefs für nachhaltigere Landwirtschaftssubventionen
 - 3.2 Unterstützung der Business Coalition for a Global Plastics Treaty
4. Unternehmensspezifische Engagements
 - 4.1 Unternehmensbesichtigungen und Treffen mit dem Management
5. Interessenkonflikte
6. Stimmrechtsausübung
 - 6.1 Abstimmungsverhalten auf Ebene des Bonafide Global Fish Fund
 - 6.2 Abstimmungsverhalten auf Ebene des Bonafide Investment Fund - Best Catches I
 - 6.3 Abstimmungsverhalten auf Unternehmensebene



1. Executive Summary

Etwas mehr als ein halbes Jahr nach dem Start unseres Engagements zu den binären PAIs werden bereits erste Erfolge sichtbar. So konnte die Anzahl der negativ bewerteten binären PAIs im Durchschnitt um etwa 25% reduziert werden, was uns zuversichtlich in die Zukunft blicken lässt.

Für unsere ESG Scores stellen wir mit den «*ESG Leaders*» neu außerdem eine weitere Benchmark bereit, die den gleichgewichteten ESG Score aller Unternehmen mit der ESG-Bestnote A widerspiegelt.



2. Thematische Engagements

Verbesserung der Qualität von ESG Ratings

Neben der Quantität der verfügbaren ESG Ratings spielt deren Qualität eine entscheidende Rolle. Bei Unternehmen mit bereits vorhandenem ESG Rating setzen wir uns daher für die Verbesserung der Qualität der bereitgestellten Daten ein.

In zahlreichen der von uns im vergangenen Jahr mit Managern abgehaltenen Gesprächen haben wir daher auch immer wieder die Steigerung von ESG Ratings angemahnt.

Unsere Portfolios und der Fish & Seafood Sektor zeigten im Vergleich zum Gesamtmarkt eine stabile Entwicklung. Mit einer jährlichen Steigerungsrate bei den ESG Scores von rund 35% konnte dabei Elanco Animal Health Inc. die mit Abstand stärksten Zuwächse im Bonafide Global Fish Fund erzielen.

Engagement zu binären PAIs

Im Rahmen unserer Bemühungen nachteilige Auswirkungen unserer Investitionsaktivitäten laut Offenlegungsverordnung zu berücksichtigen, haben wir im vergangenen Jahr ein Engagement zu den binären PAIs in unserem Anlageuniversum durchgeführt.

Ziel des Engagements war, in unserem Anlageuniversum allgemein auf die wachsende Bedeutung der PAIs für die Finanzindustrie aufmerksam zu machen und speziell bei den binären PAIs auch Verbesserungen anzustossen.

Als binäre PAIs bezeichnen wir dabei all jene PAIs, die mit einer einfach *wahr/falsch* Einschätzung bewertet werden und daher grundsätzlich weniger Interpretationsspielraum als PAIs, die von einem Referenzwert abhängig sind, bieten.

Folgende Indikatoren sind von den binären PAIs abgedeckt:

- **Exposure to companies active in the fossil fuel sector**
- **Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and**

Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises

- **Lack of processes monitoring UNGC and OECD Guidelines compliance**
- **Investments in companies without carbon emission reduction initiatives**
- **Investments in companies without water management policies**
- **Natural species and protected areas**
- **Investments in companies without workplace accident prevention policies**
- **Lack of a supplier code of conduct**
- **Lack of a human rights policy**
- **Lack of due diligence**

In unserem Anlageuniversum lagen per Oktober 2022 bei 110 Unternehmen insgesamt 479 Verstöße gegen oben aufgeführte PAIs vor. Wir erwarten, dass sich die Anzahl an Verstößen mittelfristig deutlich reduzieren wird.

Eine erste Auswertung per Juni 2023 zeigt, dass die adressierten Unternehmen die Anzahl der negativ bewerteten binären PAIs, im Schnitt bereits um 25% reduzieren konnten.

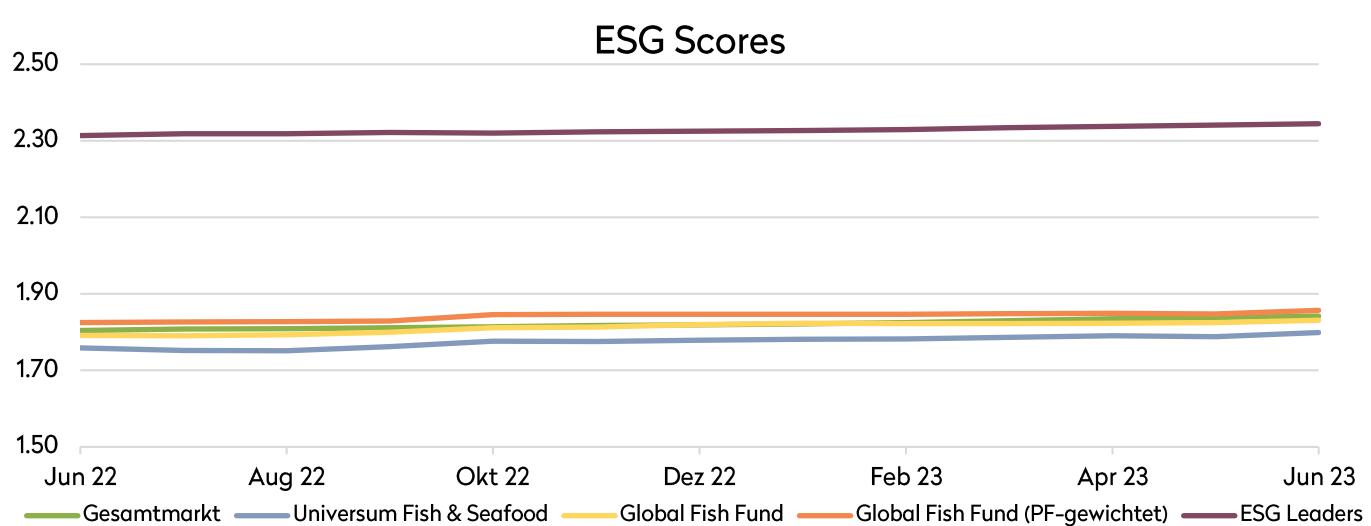
3. Gemeinschaftliche Engagements

Unterzeichnung eines Investorenbriefs für nachhaltigere Landwirtschaftssubventionen

Zusammen mit dem Investorennetzwerk FAIRR setzen wir uns mit der Unterzeichnung eines **Investorenbriefs** bei den G20 Finanzministern für eine nachhaltigere Ausgestaltung von Subventionen in der Landwirtschaft ein.

Die Kernforderungen der Investoren an die G20 umfassen:

- Die Nutzung messbarer, leistungsbasierter Bedingungen, um Mitgliedsstaaten und Landwirten finanzielle Unterstützung im Verhältnis zu den Kosten für die Bereitstellung öffentlicher Güter oder Umweltdienstleistungen zu gewähren.



- Die Verlagerung von Anreizen, die den Ertrag bestimmter Produkte auf Kosten des Klimas und der Umwelt in den Vordergrund stellen, hin zu neuen monetären Anreizen für nachhaltige Landwirtschaft.
- Die Entkopplung der Subventionen von Produktionskennzahlen für Einzelwarentransfers mit hohen Treibhausgasemissionen.
- Die Erhöhung verfügbarer Mittel für Mechanismen für einen gerechten Übergang, oder Mittel, um die notwendigen Finanzmittel freizusetzen, um von Reformen betroffene Interessengruppen zu unterstützen.

Unterstützung der Business Coalition for a Global Plastics Treaty

Um die Plastikverschmutzung unserer Ozeane nicht weiter ausufern zu lassen, unterzeichneten wir in 2021 einen Investorenbrief, welcher die Vereinten Nationen dazu aufforderte, ein internationales Rahmenkonzept für einen nachhaltigen Plastikkreislauf zu schaffen. Die Ausarbeitung eines solchen Konzepts wurde inzwischen von der UN angeslossen und soll bis 2024 fertiggestellt sein.

Um die Vertragsverhandlungen auch zukünftig zu unterstützen, ist aus dem damaligen Investorenbrief inzwischen die **Business Coalition for a Global Plastics Treaty** hervorgegangen, bei welcher auch Bonafide als Unterstützerin beteiligt ist. Die Koalition hat zum Ziel, die Ansichten von Unternehmen, Finanzinstituten und NGOs mit einheitlicher Stimme in die Vertragsverhandlungen einzubringen.

Folgende Schlüsselemente werden von der Koalition bei den Verhandlungen bis 2024 unterstützt:

- Ein Zeitplan für den Ausstieg aus problematischen Kunststoffen
- Anreize für den Ausbau der Kreislaufwirtschaft
- Mechanismen zur Gewährleistung einer zweckgebundenen Finanzierung für die Sammlung und Verwertung von Kunststoffen nach ihrer Verwendung
- Instrumente zur Unterstützung der Umsetzung und Überwachung der Fortschritte

Im Juni 2023 fand die zweite Verhandlungsrounde im Rahmen der Vereinten Nationen statt. Mit 135 der anwesenden 180 Staaten sprach sich dabei eine grosse Mehrheit für global bindende Regeln aus. Ein erster Vertragsentwurf wird nun zur dritten Verhandlungsrounde im November erwartet.

4. Unternehmensspezifische Engagements

Unternehmensbesichtigungen und Treffen mit dem Management

Als aktive Eigentümer und verantwortungsbewusste Investoren ist es für uns besonders wichtig, Unternehmen im Detail zu analysieren. Dazu gehört der Austausch mit dem

Management resp. der Besuch vor Ort. Vielfach ändert sich das Bild und die Analyse, sofern man den operativen Betrieb persönlich erleben durfte. Insbesondere die Nachhaltigkeits-Verpflichtungen sind vor Ort deutlich besser erfassbar. Wir berichten jeweils per **Blog**. In der Berichtsperiode unterhielten wir uns mit zahlreichen Managements, besichtigten Unternehmen in Norwegen sowie Chile und konnten unser internationales Netzwerk erweitern.

Nachfolgend eine Übersicht der Portfolio-Unternehmen, mit welchen wir in der Berichtsperiode persönlich in Kontakt standen, resp. besuchten:

Portfolio-Unternehmen	Treffen mit dem Management	Unternehmensbesichtigung
Austevoll	X	
Akva	X	
Thai Union	X	
SalMar	X	
Bakkafrost	X	X
Nomad Foods	X	
Hofseth BioCare	X	

5. Interessenkonflikte

Gemäss den bestehenden gesetzlichen Bestimmungen verhindert Bonafide das Auftreten von Interessenkonflikten und wahrt stets die Interessen der Fonds. Nur in Ausnahmefällen, wenn ein Interessenkonflikt nach Aufwendung sämtlicher zur Verfügung stehender Massnahmen nicht unterbunden werden kann, erfolgt eine Offenlegung an die Fonds.

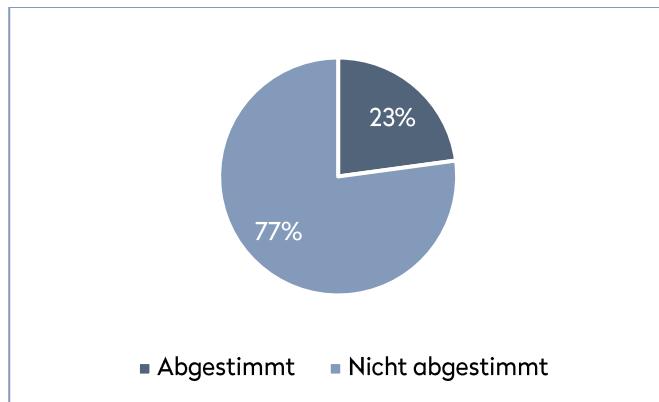
In der Berichtsperiode sind keine ungelösten Interessenkonflikte aufgetreten.

6. Stimmrechtsausübung

In der Berichtsperiode hat Bonafide entsprechend der Vorgaben aus den Fondsprospekten und den Grundsätzen zur Stimmrechtsausübung im Rahmen der Active Ownership in Zusammenwirken mit den Fonds die Stimmrechte wie folgt ausgeübt. Dabei wird allgemein auf die Empfehlung von Stimmrechtsberatern zurückgegriffen, die jeweils von Bonafide in Bezug auf die Active Ownership Grundsätze überprüft werden und von der in begründeten Fällen abgegangen wird.

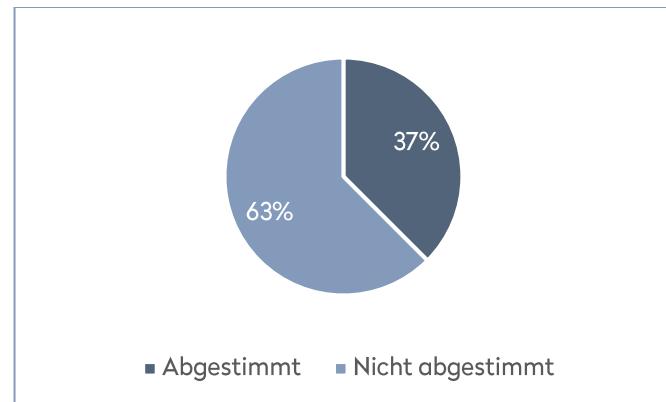
Abstimmungsverhalten auf Ebene des Bonafide Global Fish Fund

Anteil ausgeübter Stimmrechte:

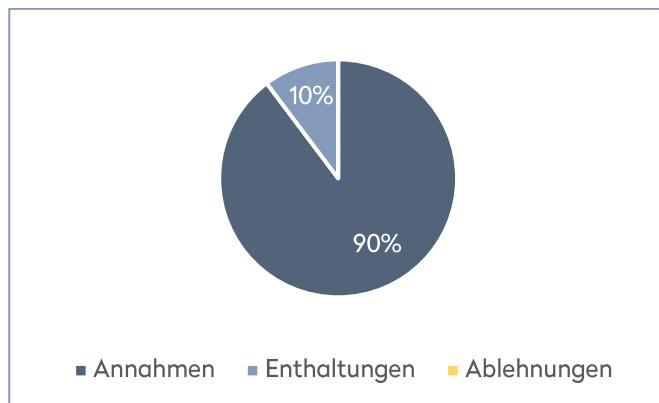


Abstimmungsverhalten auf Ebene des Bonafide Investment Fund - Best Catches I

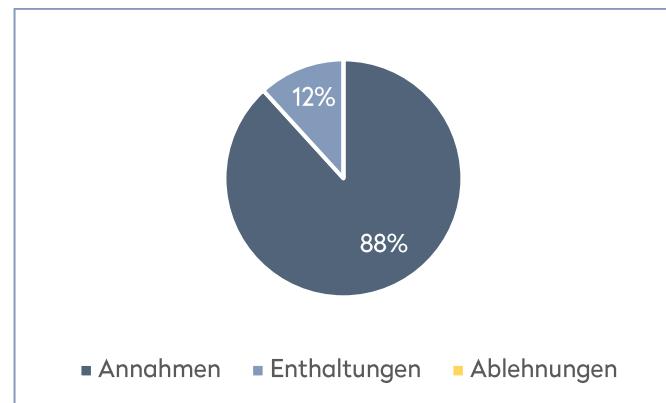
Anteil ausgeübter Stimmrechte:



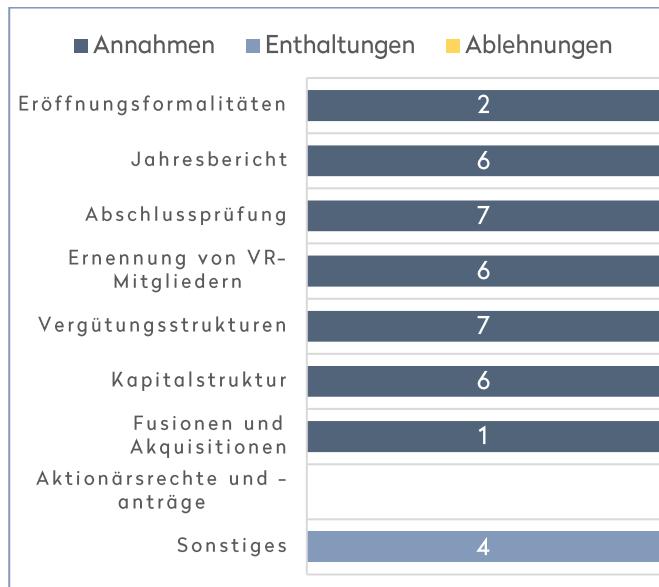
Abstimmungsverhalten:



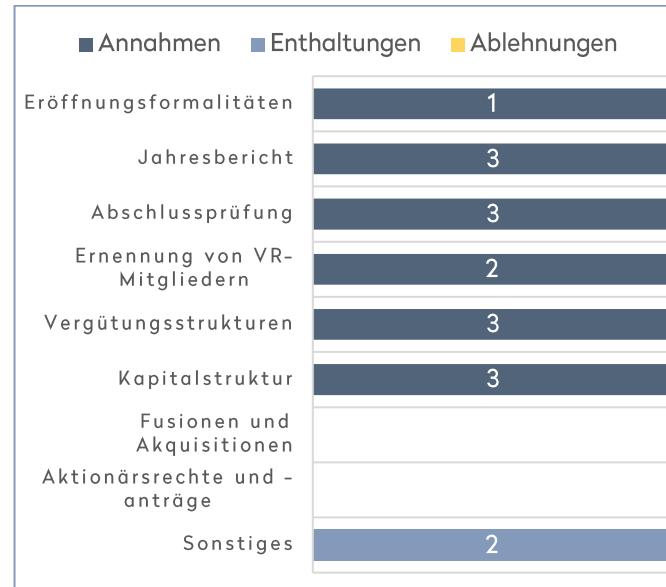
Abstimmungsverhalten:



Abstimmungsverhalten nach Themengebiet:



Abstimmungsverhalten nach Themengebiet:



Abstimmungsverhalten auf Unternehmensebene

	Eröffnungsformalitäten	Anmerkungen							Global Fish Fund	Best Catches I
		Jahresbericht	Abschlussprüfung	Ernennung von VR-Mitgliedern	Vergütungsstrukturen	Kapitalstruktur	Fusionen und Akquisitionen	Aktionärsrechte und -anträge		
Blumar SA	✓	✓		✓					Enthaltung aufgrund unzureichender Informationslage	✓
Multiexport Foods SA	✓	✓		✓	✓				Enthaltung aufgrund unzureichender Informationslage	✓
Salmones Camanchaca	✓	✓	✓	✓	✓				Enthaltung aufgrund unzureichender Informationslage	✓
Compania Pesquera Camanchaca SA	✓	✓	✓	✓	✓	✓			Enthaltung aufgrund unzureichender Informationslage	✓
Hofseth Biocare ASA	✓	✓	✓	✓	✓	✓				✓
AKVA Group ASA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓
High Liner Foods Incorporated		✓	✓							✓
Kyokuyo		✓	✓	✓	✓					✓

- ✓ Angenommene Anträge
- ⚠ (teilweise) Enthaltung
- ✗ (teilweise) Abgelehnte Anträge

Rechtliche Hinweise

Bei dieser Publikation handelt es sich um eine Marketingmitteilung.

Kein Angebot

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen stellen weder eine Aufforderung, ein Angebot, noch eine Empfehlung zum Erwerb beziehungsweise Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen oder Rechtsgeschäfte dar. Die Informationen in dieser Publikation stellen für den Leser keine Entscheidungshilfen dar. Bei Anlageentscheiden lassen Sie sich bitte von qualifiziertem Personal beraten.

Verkaufsbeschränkungen

Der Inhalt dieser Publikation ist nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, welche den Vertrieb der Publikation bzw. der darin aufgeführten Anlagefonds verbietet (aufgrund der Nationalität der betreffenden Person, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen). Personen, die in den Besitz dieser Publikation gelangen, müssen sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Die Anteile der in dieser Publikation beschriebenen Anlagefonds wurden insbesondere nicht nach dem United States Securities Act 1933 registriert und dürfen, außer in Verbindung mit einem Geschäft, welches dieses Gesetz nicht verletzt, weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten, d. h. von Staatsangehörigen oder Personen mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten, Kapitalgesellschaften oder anderen Rechtsgebilden, die nach dem Recht der Vereinigten Staaten errichtet wurden oder verwaltet werden, angeboten, an diese veräußert, weiterveräußert oder ausgeliefert werden. Der Begriff «Vereinigte Staaten» umfasst die Vereinigten Staaten von Amerika, alle ihre Gliedstaaten, Territorien und Besitzungen (Possessions) sowie alle Gebiete, die ihrer Rechtshoheit unterstehen.

Risikohinweis

Bitte beachten Sie, dass sich der Wert einer Investition steigend wie auch fallend verändern kann. Die zukünftige Performance von Investitionen kann nicht aus der vergangenen Kursentwicklung abgeleitet werden. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen zusätzlich Währungsschwankungen. Anlagen mit hoher Volatilität können starken Kursschwankungen ausgesetzt sein. Diese Kursschwankungen können die Höhe des angelegten Betrages ausmachen oder diesen sogar übersteigen. Die Erhaltung des investierten Kapitals kann somit nicht garantiert werden.

Fondsdocuments

Der Erwerb von Anlagefonds sollte auf jeden Fall erst nach dem ausführlichen Studium des entsprechenden Verkaufsprospektes sowie des letzten Jahresberichts (bzw. Halbjahresberichts, falls dieser aktueller ist) und der übrigen rechtlich relevanten Dokumente (Reglement bzw. Vertragsbedingungen bzw. Statuten und ggf. Vereinfachter Prospekt) erfolgen. Diese Dokumente können für die in dieser Publikation aufgeführten Anlagefonds in Liechtenstein bei der IFM, Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, 9494 Schaan oder bei der Bonafide Wealth Management AG, Höfle 30, 9496 Balzers kostenlos bezogen werden.

Keine Zusicherung oder Gewährleistung

Sämtliche Informationen werden von der Bonafide Wealth Management AG unter grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die veröffentlichten Informationen und Meinungen stammen aus von der

Bonafide Wealth Management AG als zuverlässig erachteten Quellen. Die Bonafide Wealth Management AG übernimmt jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der in diesen Publikationen enthaltenen Informationen. Deren Inhalt kann sich aufgrund gewisser Umstände jederzeit ändern, wobei seitens der Bonafide Wealth Management AG keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren.

Haftungsausschluss

Die Bonafide Wealth Management AG schliesst soweit gesetzlich zulässig jegliche Haftung für Verluste oder Schäden (sowohl direkte als auch indirekte Schäden und Folgeschäden) jedweder Art aus, die sich aus der Verwendung oder im Zusammenhang mit der Verwendung dieser Publikation ergeben sollten.

Weiterführende Informationen

Weiterführende Informationen zu unseren Publikationen können unter www.bonafide-ltd.com abgefragt werden. Gerne stellen wir Ihnen weitere Informationen auch kostenlos in Papierform zur Verfügung.

Für die Erstellung dieser Publikation verantwortlich

Bonafide Wealth Management AG, Höfle 30, 9496 Balzers, Liechtenstein

Aufsichtsbehörde

Bonafide Wealth Management AG wird von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, www.fma-li.li, beaufsichtigt.