

## 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 soll beachtet werden.
- Antworten sollen informativ und klar formuliert sein. Grundsätzlich sollen die erforderlichen Informationen (Instrumente und Methoden) so detailliert wie möglich beschrieben werden.

---

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

- Fonds sollen die Daten in der Währung bereitstellen, die sie auch für andere Berichterstattungszwecke verwenden.
- 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 von Bonafide Wealth Management AG**

Nachhaltige Investments sind ein essenzieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Finanzdienstleister **Bonafide Wealth Management AG**. Seit dem Jahr **2012** bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere **erste** Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom **01.07.2020** bis zum **30.06.2021**. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls im Jahresbericht des bzw. der entsprechenden Fonds und auf unserer Webseite veröffentlicht.

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

**Bonafide Wealth Management AG** 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.

Datum: **01.07.2020**

## Eurosif Definition verschiedener Nachhaltiger Anlagestrategien<sup>2</sup>

**Nachhaltige Themenfonds:** Investitionen in Themen oder Assets, die mit der Förderung von Nachhaltigkeit zusammenhängen und einen ESG-Bezug haben.

**Best-in-Class:** Anlagestrategie, nach der – basierend auf ESG-Kriterien – die besten Unternehmen innerhalb einer Branche, Kategorie oder Klasse ausgewählt werden.

**Normbasiertes Screening:** Überprüfung von Investments nach ihrer Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen z. B. dem Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den ILO-Kernarbeitsnormen.

**Ausschlüsse:** Dieser Ansatz schließt systematisch bestimmte Investments oder Investmentklassen wie Unternehmen, Branchen oder Länder vom Investment-Universum aus, wenn diese gegen spezifische Kriterien verstoßen.

**ESG-Integration:** Explizite Einbeziehung von ESG-Kriterien bzw. -Risiken in die traditionelle Finanzanalyse.

**Engagement und Stimmrechtsausübung:** Langfristig angelegter Dialog mit Unternehmen und die Ausübung von Aktionärsrechten auf Hauptversammlungen, um die Unternehmenspolitik bezüglich ESG-Kriterien zu beeinflussen.

**Impact Investment:** Investitionen in Unternehmen, Organisationen oder Fonds mit dem Ziel, neben finanziellen Erträgen auch Einfluss auf soziale und ökologische Belange auszuüben.

---

<sup>2</sup> Nachhaltige und verantwortliche Geldanlagen (Sustainable and Responsible Investments, SRI) sind Anlagestrategien, die ESG-Strategien und Kriterien in die Recherche, Analyse und in den Auswahlprozess des Investmentportfolios einbeziehen bzw. berücksichtigen. Es kombiniert die traditionelle Finanzanalyse und das Engagement/Aktivitäten mit einer Bewertung von ESG-Faktoren. Ziel ist es langfristige Renditen für Investoren zu sichern und einen gesellschaftlichen Mehrwert zu schaffen, indem Unternehmen nachhaltiger handeln. Ref. Eurosif 2016

FNG-Definition: Nachhaltige Geldanlagen ist die allgemeine Bezeichnung für nachhaltiges, verantwortliches, ethisches, soziales, ökologisches Investment und alle anderen Anlageprozesse, die in ihre Finanzanalyse den Einfluss von ESG (Umwelt, Soziales und Governance)-Kriterien einbeziehen. Es beinhaltet auch eine explizite schriftlich formulierte Anlagepolitik zur Nutzung von ESG-Kriterien.

## **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/der Fonds: (1) Bonafide Global Fish Fund (2) Bonafide Investment Fund - Best Catches I					
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 checked="" type="checkbox"/> ESG-Integration <input type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input type="checkbox"/> Normbasiertes Screening <input type="checkbox"/> führt zu Ausschlüssen <input type="checkbox"/> führt zu Risiko-management-analysen/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 Euro-währungsgebiet <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 type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input type="checkbox"/> Alkohol <input type="checkbox"/> Tabak <input type="checkbox"/> Waffen <input type="checkbox"/> Kernkraft <input type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input type="checkbox"/> Glücksspiel <input type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konfliktmineralien <input checked="" type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholzung <input type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Gentechnik <input type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	(1) 306 Mio. CHF (2) 18 Mio. EUR	<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"/> Öster-reichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	(1) Bonafide Global Fish Fund <a href="#">-EUR-</a> <a href="#">-EUR-A-</a> <a href="#">-CHF-</a> <a href="#">-CHF-A-</a> <a href="#">-USD-</a>  (2) Bonafide Investment Fund - Best Catches I <a href="#">-EUR-</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?

Bonafide Wealth Management AG  
Höfle 30, LI-9496 Balzers  
Tel.: +423 388 00 30  
E-Mail: [info@bonafide-ltd.com](mailto:info@bonafide-ltd.com)  
Internet: <https://www.bonafide-ltd.com/>

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

Bonafide ist 2012 als Anbieter von Fonds im Fish & Seafood Bereich gestartet, um vor allem die Fischzucht in Aquakulturen gezielt zu fördern und somit langfristig zu einer nachhaltigeren Proteinproduktion beizutragen. Neben der thematischen Ausrichtung der Fonds ist mit der Besichtigung der Anlagen vor Ort und dem direkten Kontakt zum Management der Unternehmen zur langfristigen Einflussnahme, auch die aktive Teilhabe an den investierten Unternehmen zentraler Bestandteil des Anlageprozesses von Bonafide.

Seit 2018 arbeitet Bonafide zudem mit ISS ESG, einer der weltweit führenden Nachhaltigkeitsratingagenturen, zusammen, um Nachhaltigkeitsthemen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe von ESG Ratings systematisch in den Anlageprozess zu integrieren. Dabei konnte der Abdeckungsgrad im Bereich Fish & Seafood durch die Unterstützung von Bonafide binnen einen Jahres etwa verdoppelt werden, sodass nun für nahezu 100% der Portfoliounternehmen von Bonafide ein ESG Rating zur Verfügung steht.

Grundsätzlich unterstützt Bonafide die Prinzipien für Verantwortliches Handeln (PRIs) und versucht insbesondere die nachfolgend aufgeführten Prinzipien aktiv voranzutreiben:

- 1) Integration von Nachhaltigkeitsthemen in den Anlageprozess
- 2) Einsatz von Engagement zur Einflussnahme auf investierte Unternehmen
- 3) Anspruch auf Transparenz der Unternehmen zu Nachhaltigkeitsfragen

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

Bonafide's Nachhaltigkeitsbestrebungen im Anlageprozesses sind in den folgenden Dokumenten näher erläutert:

- [Grundsätze nachhaltiger Kapitalanlage](#)
- [Active Ownership Grundsätze](#)

**2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?<sup>3</sup>**

Durch die thematische Ausrichtung der Fonds auf den Fish & Seafood Bereich ergeben sich zahlreiche Chancen und Risiken, die mit Nachhaltigkeitsthemen in direktem Zusammenhang stehen. So bietet z.B. der Erhalt der Biodiversität in den Meeren durch die Zucht neuer Arten oder den Einsatz nachhaltiger Futtermittel ebenfalls bedeutendes Potential für Ertragssteigerungen. Gleichzeitig gehen mit dem Klimawandel aber auch physische Risiken einher, da extreme Wetterereignisse z.B. zur Beschädigung von Anlagen auf dem Meer, zur Ausbreitung von Fischläusen oder zu bedrohlichen Algenblüten führen können. Ebenso spielen Übergangsrisiken in Form neuer Gesetzesvorhaben eine grosse Rolle bei der Unternehmensbewertung. So erfordern strengere Standards z.B. oft zusätzliche Investitionen ins Anlagevermögen oder führen gar zu einer Beschränkung der Produktionskapazitäten, wie bereits in der Lachszucht in Chile und Norwegen geschehen.

Neben der thematischen Ausrichtung der Fonds setzt Bonafide zudem auf den Einsatz weiterer Nachhaltigkeitsansätze, die unter Punkt 3.3) näher erläutert werden. Durch die Kombination unterschiedlicher Nachhaltigkeitsansätze wird versucht eine möglichst flächendeckende Berücksichtigung unterschiedlicher Nachhaltigkeitsthemen zu gewährleisten.

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

In Anbetracht der wachsenden Bedeutung nachhaltiger Vermögensverwaltung wurden die personellen Kapazitäten im Bereich Nachhaltigkeitsanalyse im Jahr 2020 aufgestockt, womit nun etwa ein Fünftel der Mitarbeiter von Bonafide primär in den Bereichen ESG Integration und Active Ownership aktiv sind.

**2.6. 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"/> CDP – Carbon Disclosure Project (please specify carbon, forest, water etc.) <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input type="checkbox"/> Green Bond Principles <input type="checkbox"/> IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change <input type="checkbox"/> Montreal Carbon pledge	<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 type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)

<sup>3</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den TCFD Empfehlungen (Abschnitt Risiken und Chancen)

<input type="checkbox"/> National Asset Manager Association (RI Group) <input type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment <input type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Forum <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> Paris Pledge for Action <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)		
--	--	--	--

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

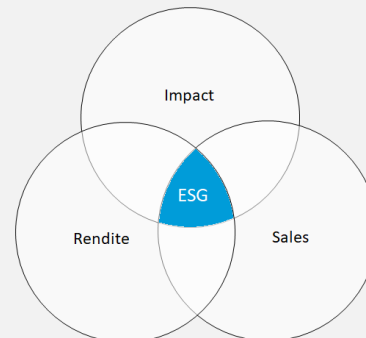
Das verwaltete Vermögen beträgt ca. CHF 265 Millionen und wird zu 100% nachhaltig angelegt. Entsprechend der Grundsätze nachhaltiger Kapitalanlage von Bonafide gelten Unternehmen dabei als nachhaltig, wenn diese entweder direkt einen wesentlichen Beitrag zu einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) leisten, oder vor- bzw. nachgelagerte Unternehmen in der Wertschöpfungskette zu einem solchen Beitrag befähigen.



### 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?

Ein auf Nachhaltigkeit ausgerichteter Anlageprozess kann sich grundsätzlich in dreierlei Hinsicht positiv bemerkbar machen:



##### Impact:

Zum einen kann durch die gezielte Förderung nachhaltige Unternehmen ein gesellschaftlicher Beitrag geleistet werden. Entsprechend der Einschätzung der [Food and Agriculture Organization](#) leistet Bonafide dabei als Anbieter von Themenfonds im Fish & Seafood Bereich insbesondere zu den folgenden SDGs einen positiven Beitrag, wobei mit Leben unter Wasser (14) speziell auch ein [international oft vernachlässigtes Entwicklungsziel](#) aufgegriffen wird:

- Kein Hunger (2)
- Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen (6)
- Nachhaltiger Konsum und Produktion (12)
- Leben unter Wasser (14)

##### Rendite:

Zum anderen können ESG-Faktoren auch eingesetzt werden, um unternehmensspezifische Chancen und Risiken frühzeitig zu identifizieren und somit eine für Anleger höhere Rendite zu generieren. Die Wirkungsweise einiger Nachhaltigkeitsaspekte ist dabei unter Punkt 2.4) exemplarisch für den Bereich Aquakulturen dargelegt. Grundsätzlich jedoch kann Nachhaltigkeit über folgende Wirkungskanäle zur Wertschaffung beitragen:

- Steigerung des Umsatzes
- Senkung der Kosten
- Vermeidung weiterer Regulierung
- Steigerung der Produktivität
- Verstärkt langfristige Unternehmensplanung

##### Sales:

Darüber hinaus können durch Nachhaltigkeitsgesichtspunkte zudem Anlageprodukte leichter differenziert und neue Anleger gewonnen werden.

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

Folgende externe und interne Ressourcen werden im Rahmen der Nachhaltigkeitsanalyse vom Hauptverantwortlichen ESG ausgewertet:

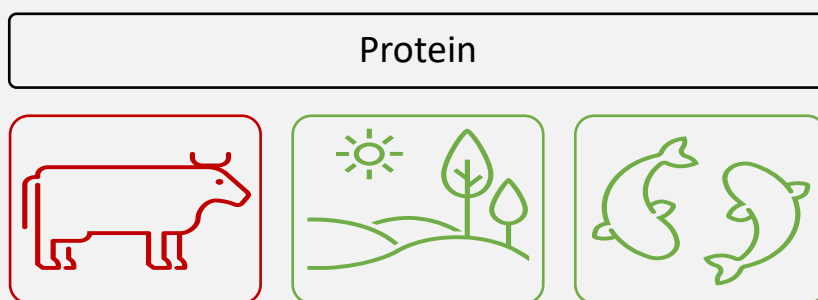
- Unternehmensdokumente, wie Jahresberichte und CSR-Berichte
- Presseberichte
- Brokerberichte
- Berichte von Umweltorganisationen
- Gesetzgebungsverfahren
- Berichte zu Gütesiegeln
- Berichte und Ratings der Nachhaltigkeitsratingagentur ISS ESG
- Fragebögen
- Unternehmensdialoge

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

Bonafide nutzt die folgenden vier Nachhaltigkeitsansätze im Anlageprozess:

#### Positivkriterien:

Bonafide versteht sich als Anbieter nachhaltiger Fonds zum Thema Protein, wobei das Hauptaugenmerk mit den beiden Themenfonds, Bonafide Global Fish Fund und Bonafide Investment Fund - Best Catches I, auf den Fish & Seafood Bereich entfällt. Auf Fondsebene wird eine nachhaltige Umsatzschwelle von mindestens 50% anvisiert, wobei der Umsatzbeitrag vor- und nachgelagerter, befähigender Unternehmen in der Wertschöpfungskette pauschal mit einem hohen Abschlag bei der Berücksichtigung des Umsatzes bedacht wird.



Bonafide Global Fish Fund  
Bonafide Investment Fund  
- Best Catches I

#### Ausschlusskriterien:

Sollte ein Unternehmen am Walfang beteiligt sein oder gegen eines der nachfolgend aufgeführten Prinzipien des UN Global Compact verstossen, wird das Unternehmen für den weiteren Anlageprozess nicht weiter berücksichtigt.

1. Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
2. Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
3. Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
4. Unternehmen sollen für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
5. Unternehmen sollen für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
6. Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
7. Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
8. Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
9. Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
10. Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

#### ESG Integration:

Bonafide bezieht von ISS ESG Ratings, welche aus bis zu 100 Indikatoren aus den Bereichen Umwelt (50% Gewichtung), Soziales (25% Gewichtung) und Unternehmensführung (25% Gewichtung) zusammengesetzt sind. Basierend auf diesen Daten berechnet Bonafide zudem ein methodisch dem R-Factor von State Street Global Advisors ähnelndes Verfahren ein internes ESG Rating, das im weiteren Anlageprozess zu 10% in die Festlegung der Watchlist einfließt.

#### Engagement:

Auf ausgewählte Portfoliounternehmen wird zudem im Rahmen eines Engagements und einer gezielten Stimmrechtsausübung mit Nachhaltigkeitsthemen auch langfristig versucht positiven Einfluss zu nehmen. Weitere Details dazu sind in den Active Ownership Grundsätzen von Bonafide nachzulesen.

### **3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?<sup>4</sup>**

Durch die thematische Ausrichtung von Bonafide auf den Fish & Seafood Bereich als Quelle vergleichsweise ressourcenschonenden Proteins, können mit den Klimawandel auch Chancen einhergehen. So sollte sich z.B. ein angepasstes Kaufverhalten aufgrund eines durch den Klimawandel ausgelösten wachsenden Nachhaltigkeitsbewusstseins positiv auf das Umsatzwachstum im Fish & Seafood Bereich auswirken.

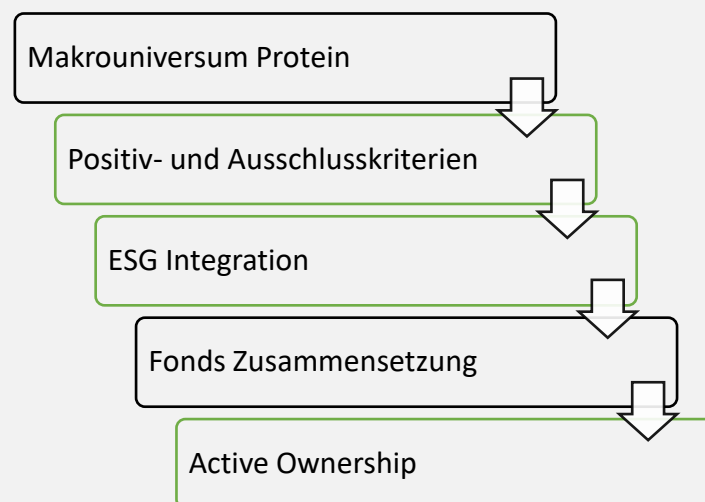
Mithilfe der ESG Ratings werden dagegen vor allem die durch den Klimawandel verursachte unternehmensspezifische Übergangsrisiken abgebildet. So ergibt sich aus der Bewertung des aktuellen Wassermanagements, Abfallmanagements und Energiemanagements im Kontext zunehmender Regulierung ein Investitionsbedarf in modernere Anlagen bei den jeweiligen Unternehmen, der mithilfe der ESG Ratings vorab erfasst werden kann.

Physische Risiken, wie z.B. Wetterereignisse, die Schäden an Anlagen hinterlassen oder Fische durch die Ausbreitung von Fischläusen bzw. Algen schädigen können, können dagegen mithilfe angepasster Kapitalkosten auf Sektorebene am besten abgebildet werden.

Im Rahmen der aktiven Teilhabe können zudem klimarelevanten Anliegen mit den Unternehmen im Detail diskutiert werden.

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

Vertiefend zu Punkt 3.3 ist nachfolgend der Anlageprozess aus Nachhaltigkeitssicht nochmals grafisch dargestellt.



<sup>4</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>

Das Makrouniversum Protein umfasst all jene Unternehmen, die allgemein mit der globalen Proteinproduktion in Zusammenhang gebracht werden können. Ausgehend von diesem Makrouniversum ergibt sich unter Berücksichtigung der Ressourcenintensivität der verschiedenen pflanzlichen und tierischen Proteinquellen die thematische Ausrichtung von Bonafide auf den Fish & Seafood Bereich und das eigentliche Anlageuniversum. Die UN Global Compact Prinzipien und Walfang dienen als Ausschlusskriterien und führen zu einer weiteren Reduktion des Anlageuniversums um etwa 20%. Für die verbleibenden Unternehmen werden anschliessend durch ISS ESG Ratings auf einer Skala von A+ bis D- erstellt. Mithilfe dieser externen ESG Ratings berechnet Bonafide abschliessend noch interne ESG Ratings, die schliesslich mit einer Gewichtung von 10% zur Erstellung der Watchlist und damit letztlich auch zur Fonds Zusammensetzung beitragen. Ausgewählte Portfoliounternehmen werden zudem im Rahmen eines Engagements und einer gezielten Stimmrechtsausübung noch weiter mit Nachhaltigkeitsthemen konfrontiert.

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

ESG-Ratings werden zumindest jährlich nach der Veröffentlichung neuer Unternehmensdaten aktualisiert, wobei die Nachrichtenlage auch unterjährig durch eine Nachhaltigkeitsratingagentur und die interne Research Abteilung überwacht wird. Eventuell auftretende Kontroversen werden fallweise beurteilt, wobei das langfristige Ziel stets in der Verbesserung der Prozesse liegt, während ein Verkauf der Position nur als letztes Mittel angesehen wird.

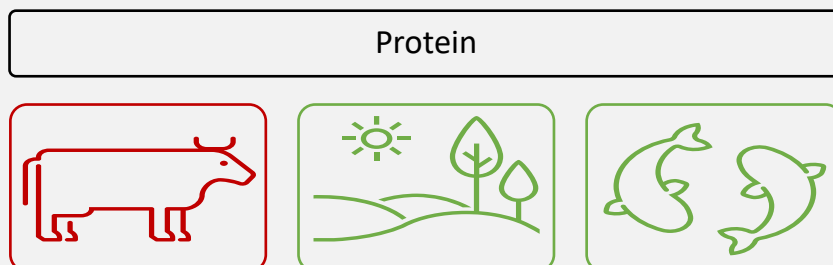
## 4. Der Investment-Prozess

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

Nachhaltigkeit spielt bei Bonafide bereits bei der Definition des Anlageuniversums eine entscheidende Rolle. Ausgehend vom Makrouniversum Protein, welches alle proteinproduzierenden Unternehmen umfasst, werden im Sinne des Klimaschutzes zunächst ressourcenintensive Proteinquellen herausgefiltert. Als Auswahlkriterien kommen dabei insbesondere der Schadstoffausstoss, Wasserbedarf und Flächenbedarf der jeweiligen Proteinquelle zur Anwendung. Der ökologische Fussabdruck tierischer Proteinquellen in Relation zu Zuchtfischen ist dazu in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

				
Flächenbedarf	1.0 x	36.0 x	22.0 x	109.0 x
Wasserbedarf	1.0 x	3.5 x	7.2 x	29.0 x
Schadstoffausstoss	1.0 x	1.0 x	2.0 x	3.0 x

Die Grafik zeigt das insbesondere rotes Fleisch einen nicht zu vernachlässigenden ökologischen Fussabdruck hinterlässt. Unter den tierischen Proteinquellen, welche zum Teil mehr essenzielle Aminosäuren und bessere Omega-3 Fettsäuren enthalten als pflanzliche Proteinquellen, können sich Fisch und Geflügel als relativ ressourcenschonend hervortun. Ausgehend von dieser Analyse zur Ressourcenintensität unterschiedlicher Proteinquellen wurde der Entschluss gefasst Fleisch aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten gänzlich vom Anlageuniversum auszuschliessen und Bonafide als Anbieter nachhaltiger Themenfonds im Fish & Seafood Bereich zu positionieren.



Bonafide Global Fish Fund  
Bonafide Investment Fund  
- Best Catches I

Darüber hinaus werden die UN Global Compact Prinzipien und der Walfang als Ausschlusskriterium definiert, was zu einer weiteren Reduktion des Anlageuniversums um ca. 20% führt.

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

Wie unter Punkt 4.1) dargelegt ist die ressourcenschonende Proteinproduktion zentraler Beweggrund für die thematische Ausrichtung von Bonafide.

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

Im Rahmen der intensiven Zusammenarbeit zwischen ISS ESG und Bonafide konnte der Anteil der Portfoliounternehmen, für die ein ESG Rating vorliegt binnen einen Jahres von knapp 50% auf nahezu 100% gesteigert werden. Sollte von ISS ESG kein Rating zu einem ansonsten interessanten Unternehmen vorliegen, so wird das Unternehmen von Bonafide für den weiteren Anlageprozess zunächst mit dem niedrigsten ESG Rating versehen, gleichzeitig jedoch auch die Erstellung eines ESG Ratings von ISS ESG beauftragt.

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

Bonafide ist darauf bedacht den Anlageprozess im Hinblick auf das sich laufend wandelnde Umfeld im Nachhaltigkeitsbereich stetig zu verbessern. Dabei wurden unter Berücksichtigung der zunehmenden Bedeutung von Nachhaltigkeitsthemen in den letzten 12 Monaten folgende Anpassungen am Anlageprozess unternommen:

- Einbeziehung von Ausschlusskriterien auf Ebene des Anlageuniversums
- Aufbau eines internen ESG Rating Systems
- Formalisierung unternehmenseigener Grundsätze nachhaltiger Kapitalanlage
- Formalisierung unternehmenseigener Active Onwership Grundsätze

**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?**

Bonafide nutzt in geringem Umfang Derivate zum Auf- und Abbau langfristiger Positionen in teils weniger liquiden Unternehmen. Die Risikoeigenschaften und die Nachhaltigkeitsqualität der Fonds sind davon nicht negativ betroffen, da die Derivate nur zum Positionsauf- und abbau in Aktien dienen.

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

Ja, diversifizierte Investmentfonds können genutzt werden, um kurzfristig überschüssige Liquidität gewinnbringend anzulegen. Die Anlagepolitik der Fonds wird aufgrund der eher geringen Investitionssumme und der kurzfristigen Natur des Investments dabei nicht eingehend auf Nachhaltigkeit geprüft.

### ***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>5</sup>**

Die Einstufung der Fonds als Themenfonds wird von Bonafide selbst und deren Fondsleitung IFM Independent Fund Management AG überwacht.

Zudem wird die Einhaltung der UN Global Compact auf Unternehmensebene von der Nachhaltigkeitsratingagentur ISS ESG überwacht. Die Implementierung im Anlageprozess obliegt jedoch ausschliesslich Bonafide.

Das interne ESG Rating wird zumindest jährlich nach der Veröffentlichung neuer Unternehmensdaten vom Hauptverantwortlichen ESG aktualisiert, wobei die Nachrichtenlage auch unterjährig durch eine Nachhaltigkeitsratingagentur und die interne Research Abteilung überwacht wird.

### ***6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung***

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

Die Nachhaltigkeitsqualität der Fonds wird auf Portfolioebene mithilfe von ISS ESG anhand der nachfolgenden Kennzahlen bewertet.

- [ESG Performance Score](#)
- [SDG Solution Assessment](#)
- [Carbon Risk Rating](#)

---

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



Die Kommunikation der Nachhaltigkeitsleistung gegenüber Anlegern erfolgt dabei per E-Mail als Teil der monatlichen Berichterstattung durch Offenlegung der Ratingabdeckung auf Fondsebene und auf Ebene des Anlageuniversums als Vergleichsgrösse. Unternommene Anstrengungen im Bereich Active Ownership werden zudem noch im Rahmen eines jährlich erscheinenden Berichts kommuniziert.

**6.2. Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?<sup>6</sup>**

Siehe Punkt 6.1)

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

Siehe Punkt 6.1)

**6.4. Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?<sup>7</sup>**

Ein Bericht zu unternommenen Anstrengungen im Bereich Active Ownership wird ab dem Jahr 2020 jährlich erhältlich sein.

---

<sup>6</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

<sup>7</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu *Governance*

---

## 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](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 170 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.  
Motzstraße 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).