

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.
- 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.

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

- Der ausgefüllte Transparenz Kodex und dessen Antworten müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds, der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die vom Kodex geforderten Informationen zu finden sind.
- Die Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

ERKLÄRUNG GLS GEMEINSCHAFTSBANK EG

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

Dies ist unsere dritte Erklärung zur Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020. 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 Bank verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten.

Bochum, im Juni 2019

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 der Fonds: GLS Bank Aktienfonds					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 31. Dez.	Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input type="checkbox"/> ESG-Integration <input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input type="checkbox"/> Normbasiertes Screening <input type="checkbox"/> führt zu Ausschlüssen <input type="checkbox"/> führt zu Risiko-management-analysen/Engagement <input checked="" type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	Passiv gemanagt <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 Aktiv gemanagt <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 checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input type="checkbox"/> Glücksspiel <input type="checkbox"/> Pornografie <input checked="" type="checkbox"/> Tierversuche <input checked="" type="checkbox"/> Konfliktmineralien <input checked="" type="checkbox"/> Biodiversität <input checked="" type="checkbox"/> Abholzung <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input checked="" type="checkbox"/> Gentechnik <input checked="" type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input checked="" type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	GLS Bank Aktienfonds: 148 Mio. Euro	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input checked="" type="checkbox"/> Weitere ECOreporter-Siegel	GLS Bank Aktienfonds: https://www.gls-fonds.de/gls-bank-aktienfonds/downloads.html

2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

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

Der Kodex gilt für den GLS Bank Aktienfonds (ISIN DE000A1W2CK8 und DE000A1W2CL6). Die GLS Bank ist Initiatorin, Hauptvertriebsstelle und Anlageberaterin des Fonds, d.h. sie berät das Fondsmanagement, die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, hinsichtlich der Titelauswahl und Portfoliostruktur.

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, www.universal-investment.de

GLS Bank, Christstraße 9, 44789 Bochum, Karsten Kührlings, Telefon +49 234 5797 100, Investmentfonds & Research, investmentfonds@gls.de, www.gls-fonds.de

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

Gründungsimpuls der GLS Bank ist der Leitspruch: „Geld 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. Das gesamte Bankgeschäft der GLS Bank basiert auf sozial-ökologischen Grundsätzen.

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

www.gls.de/leitbild

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

Anlage- und Finanzierungsgrundsätze

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

https://www.gls-fonds.de/fileadmin/Redakteure/allgemein/files/gls_anlage-und_finanzierungsgrundsaeetze-1.pdf

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

Die Emittenten im GLS Bank Aktienfonds werden jährlich im Investitionsbericht veröffentlicht, wo auch eine Beschreibung der einzelnen Unternehmen erfolgt. Zusätzlich informiert die GLS Bank, welche Titel divestiert wurden.

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

Die GLS Bank 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 Bank 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 Bank 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 Umweltschäden 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).

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

Fokus auf klimafreundliche Geschäftsfelder im gesamten Investmentprozess

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

Auflage spezifischer Anlageprodukte

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

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.

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

Alle Fonds der GLS Bank werden nach strengen sozial-ökologischen Kriterien gemanagt (siehe Abschnitt 3), welche eine Richtschnur für alle Mitarbeitenden der Bank darstellen. Organisatorisch verantwortlich innerhalb der Bank ist die Abteilung Investmentfonds und Research. Die Abteilung besteht aus 15 Mitarbeitenden und ist in drei Teams aufgliedert.

Das Team „Angebotsentwicklung und -management“ betreut die Verwaltung der bestehenden sowie die Auflage neuer Fondsprodukte. Das GLS Nachhaltigkeitsresearch untersucht sowohl für die hauseigenen Investmentfonds als auch das Eigenanlagengeschäft die sozial-ökologische Qualität von Unternehmen und Projekten. Die Abteilung Portfolio Advisory zeichnet für den Aufbau und das Management des Portfolios verantwortlich.

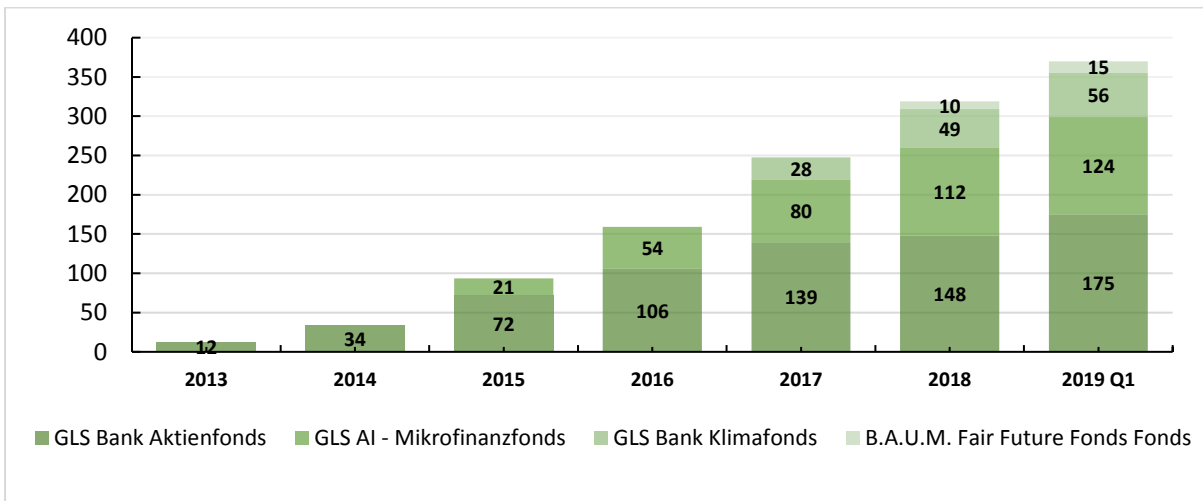
2.6 In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?

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 checked="" 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"/> Access to Medicine Foundation <input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh <input checked="" type="checkbox"/> International Association of Investors	<input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)

<input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> National Asset Manager Association (RI Group) <input checked="" type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment <input checked="" type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Forum <input checked="" type="checkbox"/> GABV – global alliance for banking on values	<input type="checkbox"/> IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change <input type="checkbox"/> Montreal Carbon pledge <input checked="" type="checkbox"/> Paris Pledge for Action <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	in the Social Economy (INAISE)	
---	--	--------------------------------	--

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

Die Entwicklung der Volumina in den GLS Investmentfonds sieht zum 31.03.2019 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 GLS Bank Aktienfonds 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. Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?

Das Nachhaltigkeitsresearch der GLS Bank stellt die langfristig nachhaltige Ausrichtung des Wertpapiergeschäfts der GLS Bank 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](#) und [ISS-oekom](#) genutzt. Zudem werden weitere externe Daten hinzugezogen und 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 Bank beruht auf Ausschluss- und Positivkriterien, die in den Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen der GLS Bank festgehalten sind. Die Ausschlusskriterien beziehen sich auf kontroverse Geschäftsfelder wie auch Geschäftspraktiken. Es gibt keine tolerierten Umsatzzschwellen bei der Anwendung von Ausschlusskriterien. 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 Bank 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 (ohne Umsatztoleranz):

- 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

Weitere Hinweise zu den Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen der GLS Bank finden Sie hier:

https://www.gls-fonds.de/fileadmin/Redakteure/allgemein/files/gls_anlage-und_finanzierungsgrundsaeetze-1.pdf

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

Aus einem Ideenpool wählt das GLS Nachhaltigkeitsresearch potenzielle Investments aus. Bei der Auswahl gelten die Anlage- und Finanzierungsgrundsätze der GLS Bank. 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 Researchteam direkt mit den potenziellen Unternehmen ins Gespräch, analysiert Geschäftsberichte und greift auf externe Expertise zurück.

Es findet dabei grundsätzlich eine unterschiedliche Betrachtungsweise einzelner Unternehmen statt. Beispielsweise spielt die geographische Lage eine Rolle: Die Anforderungen an ein Umweltmanagementsystem und eine Nachhaltigkeitsberichterstattung steigen, wenn Unternehmen in industrialisierten Ländern tätig sind, in denen hohe Standards gelten. Bei

³ 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>

Unternehmen, die in Entwicklungs- und Schwellenländern tätig sind, werden z. B. Umweltmanagementsysteme oder die allgemeine Berichterstattung mit den landesüblichen oder regionalen Standards verglichen.

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.

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 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 Expertinnen und Experten diejenigen Investments aus, die ökonomisch interessant sind. Nur ihnen steht jetzt der Weg in den GLS Bank Aktienfonds offen.

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

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

Die Unternehmen im Nachhaltigkeitsuniversum der GLS Bank unterliegen einem kontinuierlichen Monitoring. Dabei werden Daten externer Dienstleister aus Datenbanken externer Researchanbieter wie [Reprisk](#), der Zusammenarbeit mit 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 unverzüglich nach der Entscheidung des Ausschusses.

4. Der Investment-Prozess

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

Das Portfolio des GLS Bank Aktienfonds beruht auf dem Anlageuniversum der GLS Bank. In Letzteres werden ausschließlich Unternehmen 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 GLS Bank Aktienfonds gestaltet sich wie folgt: In Stufe 1 werden jährlich rund 100 Unternehmen vorgeprüft und analysiert. Die Aufnahmequote im letzten Schritt liegt bei unter 10 Prozent der in Stufe 1 vorselektierten Unternehmen.

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

Die klimarelevanten Kriterien sind im Abschnitt 3.4. abgebildet.

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

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

Folgende Unternehmen wurden im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2018 aus sozial-ökologischen Gründen aus dem GLS Bank Aktienfonds entfernt:

- United Natural Foods
- Dr. Reddy's Laboratories
- Tesla, Inc.

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

Nein

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

Nein

4.6. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Nein

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

Investitionen in derivative Finanzinstrumente sind 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 Dienstleister aus Datenbanken externer Researchanbieter wie Reprisk, ebenso wie Hinweise 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 unverzüglich nach der Entscheidung des Ausschusses.

⁴ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

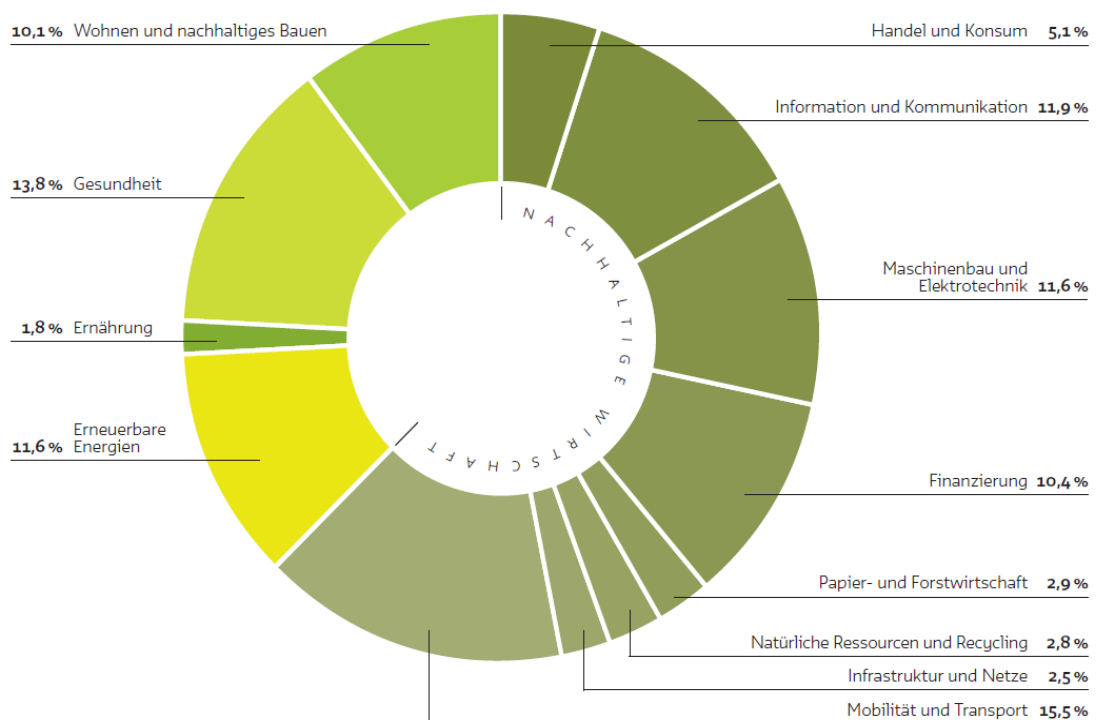
6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

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

Die GLS Bank 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 Bank stellt in ihrem Investitionsbericht dar, zu welchem Anteil die verschiedenen sozial-ökologischen Geschäftsfelder im Portfolio vertreten sind.



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

Die GLS Bank veröffentlicht einmal im Jahr nach Geschäftsjahresende einen Investitionsbericht. In dem Bericht beschreibt sie die sozial-ökologische Qualität jedes Portfoliotitels. Es wird aufgeführt welche Titel aus welchen Gründen divestiert wurden und welche Engagementfälle im vergangenen Geschäftsjahr stattgefunden haben.

⁵ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

6.4. Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?⁶

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

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

https://www.gls.de/media/PDF/Broschueren/GLS_Bank/Nachhaltigkeit/Research-Engagement-Strategie_190503_a.pdf

Mit ihrem Engagement möchte die GLS Bank 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 Bank 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.

Phasen des Engagements:

- **Erste Phase – Vor der Aufnahme in das Anlageuniversum.** Die GLS Bank 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 Bank 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 Bank 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.

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

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

Im Geschäftsjahr 2017/2018 diskutierte die GLS Bank über folgende Themen:

>> Mangelnde Transparenz bzgl. der Geschäftsfelder und -praktiken: 20 Unternehmen

Der Produktionsstandort eines Unternehmens kann soziale oder ökologische Risiken mit sich bringen. Ist öffentlich nicht plausibel geregelt, ob und wie gewisse Standards bis in die Lieferkette eingehalten werden, fasst die GLS Bank nach.

Arbeitsrechte: 4 Unternehmen

International agierende Unternehmen produzieren häufig auch in Regionen, deren Einwohner*innen durch staatliche Vorgaben nicht ausreichend gegen Verletzungen ihrer Rechte als Arbeitnehmer*innen geschützt sind. Fehlen solche Maßnahmen auf Unternehmensebene, spricht die GLS Bank dies an.

Umweltschäden: 3 Unternehmen

In der Produktion kann umweltschädliches Verhalten auftreten. Wird beispielsweise einem Pharmaunternehmen vorgeworfen, dass es durch mangelnde Abwasserreinigung zu lokaler Wasserverschmutzung beiträgt, erwartet die GLS Bank eine Erklärung und Maßnahmen zur Lösung des Problems.

Tierversuche: 2 Unternehmen

Bei Unternehmen in der Gesundheitsindustrie sowie in der Branche Handel und Konsum besteht das Risiko, dass Tierversuche jenseits des gesetzlich vorgeschriebenen Maßes durchgeführt werden. Werden derartige Vorwürfe bestätigt, divestiert die GLS Bank.

Kontroverse Kunden: 1 Unternehmen

Viele Unternehmen stellen Produkte zur Weiterverarbeitung her. Verlagern sich die Zielgruppen und stammen deren Kunden plötzlich hauptsächlich aus kontroversen Geschäftsfeldern, ist dies für die GLS Bank ein Grund, das Unternehmen aus dem Anlageuniversum auszuschließen.

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

*Mitglied von Eurosif

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 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)30 264 70.544 oder unter office@forum-ng.org

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.
Rauchstr. 11
D-10787 Berlin

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.eurosif.org und unter 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.