



TARENO

Global Water Solutions Fund

TARENO'S STATEMENT ZUM EUROPÄISCHEN SRI TRANSPARENZ KODEX



INHALTSVERZEICHNIS

VORWORT	1
Neuerungen	1
Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven	1
Leitprinzipien	1
Erklärung vom Finanzdienstleister Tareno AG	2
Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex	2
Eurosif Definition verschiedener Nachhaltiger Anlagestrategien	2
1 LISTE DER VOM KODEX ERFASSTEN FONDS	4
2 ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR FONDSGESELLSCHAFT	5
2.1 Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/die dieser Kodex gilt?	5
2.2 Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Fondsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?	5
2.3 Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?	5
2.4 Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?	5
2.5 Wie viele Mitarbeiter innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?	6
2.6 In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?	6
2.7 Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?	6
3 ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DEN SRI-FONDS, FÜR DIE DER KODEX AUSGEFÜLLT WIRD	7
3.1 Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?	7
3.2 Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?	7
3.3 Welche Prinzipien und ESG-Strategien und Kriterien werden angewendet?	7
3.4 Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?	7
3.5 Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System etc.)?	8
3.6 Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden Kontroversen gemanagt?	8
4 DER INVESTMENT-PROZESS	9

4.1	Wie werden ESG-Strategien und Kriterien bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?.....	9
4.2	Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?.....	9
4.3	Wie werden die Emittenten bewertet, die im Portfolio enthalten sind, für die aber keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?	9
4.4	Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten Änderungen vorgenommen?.....	9
4.5	Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?	9
4.6	Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?	9
4.7	Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?.....	9
4.8	Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?.....	9
5	ESG-KONTROLLE	10
5.1	Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?.....	10
6	WIRKUNGSMESSUNG UND ESG-BERICHTERSTATTUNG	11
6.1	Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?	11
6.2	Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?	11
6.3	Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert?	11
6.4	Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?.....	11
7	DISCLAIMER	12
7.1	Eurosif und die nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs) verpflichten sich zu folgenden Punkten:	12
7.2	EUROSIF.....	12
7.3	FNG	13

VORWORT

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 vom Finanzdienstleister Tareno AG

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Finanzdienstleister Tareno AG. Seit dem Jahr 2018 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere dritte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.08.2020 bis zum 31.07.2021. 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

Tareno 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: 14.07.2020

Eurosif Definition verschiedener Nachhaltiger Anlagestrategien ²

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

² 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.

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.

1 LISTE DER VOM KODEX ERFASSTEN FONDS

NAME DES/DER FONDS: TARENO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND					
Kernanlagestrategie (Max. 2 auswählen)	Asset-Klasse	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fondskapital zum 31.12.19	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 führt zu Ausschlüssen Führt zu Risiko-managementanalysen/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/ Bankeinlagen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bankeinlagen (kurzfristig) <input type="checkbox"/> strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konflikt-mineralien <input type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholzung <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	EUR 134.0 Mio.	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input checked="" type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input checked="" type="checkbox"/> Weitere (YourSRI transparent)	https://www.tareno-globalwatersolutionsfund.ch/performance-dokumente/

2 ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR FONDSGESELLSCHAFT

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

Tareno AG

Katja Ackermann

St. Jakobs-Strasse 18, CH-4052 Basel

k.ackermann@tareno.ch

+41 61 282 28 00

www.tareno.ch

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

- Systematische Integration von SRI in den Anlageprozess seit 31.12.2017
- Unterzeichner des UN PRI seit November 2017
- Fokus auf Unternehmen mit langfristiger und nachhaltiger Wertschöpfung mit dem Ziel, eine verbesserte finanzielle Performance für die Kunden sowie ein positiver Einfluss auf die Umwelt und die Gesellschaft zu erzielen
- Detailliertere Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie sind öffentlich verfügbar unter: <https://www.tareno.ch/ueber-uns/nachhaltigkeit/>

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

Der Nachhaltigkeitsansatz wird in der Responsible Investment Policy festgehalten. Diese ist öffentlich verfügbar unter: <https://www.tareno.ch/wp-content/uploads/2020/03/Tareno-Responsible-Investment-Policy.pdf>

Die detaillierte Beschreibung des nachhaltigen Anlageprozesses ist im «Request for Proposal» des jeweiligen Fonds bzw. des Portfolio Managements festgehalten. Diese sind auf Anfrage verfügbar.

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

Um den ökologischen Fussabdruck der Tareno AG zu minimieren, gelten folgende Grundsätze:

- den Verbrauch von Papier und anderen Büromaterialien auf ein Minimum reduzieren
- den Gebrauch von Einweg-Kunststoffen eliminieren und Abfälle recyceln
- durch Geschäftsreisen verursachte Treibhausgasemissionen reduzieren indem auf unnötige Geschäftsreisen verzichtet wird und wann immer möglich der Zug genutzt wird

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

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

In den nachhaltigen Investitionsprozess sind intern 3 Personen involviert: 1 Person Portfolio Management, 1 Person Analyse/Research, 1 Person Verarbeitung externes ESG-Research.

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"/> National Asset Manager Association (RI Group) <input checked="" type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment <input type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Forum <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<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"/> Paris Pledge for Action <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation <input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)

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

EUR 1'250 Mio. per 31.12.2019:

- EUR 134 Mio. Tareno Global Water Solutions Fund
- EUR 1'116 Mio. Tareno Portfolio Management

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?

Mit der Geldanlage Unternehmen fördern, die einen aktiven Beitrag zu einer nachhaltigeren Welt leisten. Im Falle des Tareno Global Water Solution Funds mit explizitem Augenmerk auf das Thema „Wasser“.

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

Wir stützen uns neben unserer internen Analyse, mit welcher drei Mitarbeiter betraut sind, auf eine Mehrzahl externer Anbieter. Zu den genutzten Quellen gehören:

- MSCI ESG Research <https://www.msci.com/research/esg-research>
- Arabesque S-Ray <https://arabesque.com/s-ray/>
- ISS Governance <https://www.issgovernance.com/>
- Bloomberg <https://www.bloomberg.com/>
- Reuters <https://www.reuters.com/>
- CDP <https://www.cdp.net/en>

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

Für unsere ESG-Strategie gelten die Prinzipien des UN PRI. Das Universum umfasst nur Unternehmen, deren Geschäftsfelder in thematischem Bezug zu „Wasser“ stehen, Unterzeichner des UN Global Compact sind und über ein Reporting durch MSCI ESG verfügen. Ausschlusskriterien betreffen die Geschäftsfelder Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Pornographie, Kohleabbau und Rüstung. Dabei kommt ein Schwellenwert von 0% zur Anwendung. Zusätzlich ausgeschlossen werden Unternehmen mit Bezug zu Mineralwasser/Flaschenwasser und Unternehmen mit laufenden Kontroversen um ESG-Themen wie Verstöße gegen die Menschenrechte.

3.4 Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?⁴

Neben der Notwendigkeit einer Verpflichtung zum UN Global Compact für ein Unternehmen, schenken wir hauptsächlich den auf das Thema „Wasser“ bezogenen Initiativen unsere

⁴ 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>

Aufmerksamkeit. Wir prüfen das Reporting im Rahmen des „CDP Water Security Program“, sowie das Bestehen einer firmeninternen „Water Policy“ (Angaben von Bloomberg und Reuters).

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

Das Anlageuniversum des Tareno Global Water Solutions Fund besteht im Wesentlichen aus der Grundgesamtheit des MSCI World Index. Daraus selektieren wir Unternehmenstitel mit thematischem Bezug zu Wasser. Wir wählen entsprechend jene Unternehmen, die Lösungen in Bezug auf die globalen «Wasser-Herausforderungen» bereitstellen und deren Geschäftsmodell gute Schnittstellen zu den Megatrends Bevölkerungswachstum, Urbanisierung, Klimawandel und technologischer Wandel aufweisen. Diese werden dann mit einem ESG-Filter geprüft und schliesslich nach ESG Kriterien bewertet.

1. ESG-Filter

Unser ESG Filter besteht aus den folgenden drei Komponenten:

- MSCI Abdeckung: Ein vorliegender Rating Bericht von MSCI ist eine notwendige Voraussetzung für ein Investment.
- Geschäftsfelder: Ausgeschlossen werden Firmen mit geschäftlichen Bezugspunkten zu folgenden Branchen: Alkohol, Tabak, Glücksspiele, Adult Entertainment/Pornographie, Kohleabbau und Rüstung.
- Kontroversen: Ausschluss von Unternehmen, welche sich nicht dem UN Global Compact verpflichtet haben, sowie Unternehmen mit laufenden Kontroversen um ESG-Themen wie Verstöße gegen die Menschenrechte

2. ESG-Integration

Zur Bewertung eines Unternehmens nutzen wir qualitative und quantitative Elemente. Zentrale Daten sind aggregierte ESG-Daten von MSCI und S-Ray™ (siehe Abschnitt Research), welche eine Gesamteinschätzung des jeweiligen Unternehmens geben. Daneben nutzen wir Zusatzinformationen zu aktuellen Risiken oder Konflikten. Berücksichtigt wird auch, wie sich die Praxis eines Unternehmens im Umgang mit dem Nachhaltigkeitsmanagement ändert (Momentum des ESG-Managements). Zudem bewerten wir betriebliche Informationen zum Wassermanagement bzw. entsprechende Leistungsausweise und -kennzahlen, welche im Rahmen des «Carbon Disclosure Project» (CDP) rapportiert werden. Aus all diesen Elementen ergibt sich für jedes Unternehmen ein ESG-Gesamtscore, welcher direkt in unser Bewertungsmodell einfließt.

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

Eine konstante Überwachung wird mit Hilfe von automatischen Benachrichtigungen bei Änderungen durch MSCI sichergestellt. Eine zusätzliche aktive Kontrolle und Aktualisierung der Werte erfolgt monatlich.

Kontroversen werden wie folgt behandelt:

Direkter Ausschluss von Unternehmen mit Overall Red Flag von MSCI innerhalb einer Woche.

(Definition of "overall flag": The overall company assessment signals whether a company has a notable controversy related to a company's operations and/or products, and the severity of the social or environmental impact of the controversy)

4 DER INVESTMENT-PROZESS

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

Die Festlegung des Anlageuniversums erfolgt primär anhand dem Bezug eines Unternehmens zum Thema Wasser. Im darauffolgenden Schritt werden die relevanten Unternehmen dem unter Punkt 3.5. genannten Prozess unterzogen. 100% der Titel im Universum verfügen über ein Rating von MSCI ESG Research, 100% haben einen Bezug zum Thema Wasser. Von diesen ca. 150 Unternehmen werden durch den Nachhaltigkeitsfilter diejenigen Unternehmen ausgeschlossen, die in den unter Punkt 3.5 genannten Branchen tätig sind, oder in Kontroversen involviert sind. Aktuell betrifft dies 9 Unternehmen: 5 wegen Alkohol, 3 wegen Waffen und/oder Kernenergie, und 1 wegen Tabak.

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

Die Festlegung des Anlageuniversums erfolgt primär anhand dem Bezug eines Unternehmens zum Thema Wasser und berücksichtigt somit nur indirekt Kriterien in Bezug auf den Klimawandel. Leistungsausweise und –kennzahlen mit Bezug zum Klimawandel wie zum Beispiel die Daten im Rahmen des «Carbon Disclosure Project» (CDP) sind allerdings Teil des ESG-Bewertungsmodells.

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

Emittenten ohne vorhandenes ESG Reporting durch MSCI werden vom Universum ausgeschlossen.

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

Nein, es wurden keine Änderungen vorgenommen.

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

Nein, der Fonds investiert ausschliesslich in börsennotierte Unternehmen.

4.6 Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Nein.

4.7 Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?

Grundsätzlich erlaubt der Prospekt den Einsatz von „Forwards“ zur Absicherung von Währungsrisiken. Diese entstehen durch Anlagen in Währungen ausserhalb der Fondswährung Euro. Währungsrisiken dürfen vollumfänglich abgesichert werden. Derivate dürfen nicht zur Spekulation eingesetzt werden (Hebel).

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?⁵

Die Kontrollen werden intern durch das Middle-Office durchgeführt. Eine Überwachung der ESG-Kriterien erfolgt mithilfe der Pre- und Post-Trade checks. Es sind automatisierte Alerts zur Sicherstellung der Ausschlusskriterien bei Fondsholdings installiert. Eine zusätzliche aktive Kontrolle durch das Portfolio Management erfolgt monatlich beim Aktualisieren des ESG-Modells. Verstöße werden umgehend korrigiert.

Das Anlageuniversum wird monatlich aktualisiert und der Verwaltungsgesellschaft Vontobel zugestellt.

⁵ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

6 WIRKUNGSMESSUNG UND ESG-BERICHTERSTATTUNG

6.1 Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?

Der Beirat des Tareno Global Water Solutions Fund unterstützt das Investment Team in Fragen der Nachhaltigkeit. Die Aufgaben des Beirates beinhalten die Sicherstellung der Nachhaltigkeitsleistung des Tareno Global Water Solutions Fund. Der Beirat überprüft die Anwendung und Umsetzung eines Ansatzes des verantwortungsvollen Investierens. Er definiert Verbesserungsziele im Themenfeld «Nachhaltiges Investieren» und überprüft deren Umsetzung. Mehr Informationen über die Beiratsmitglieder findet man unter:

<https://www.tareno-globalwatersolutionsfund.ch/abteilungen/advisory-board/>

Die Qualität wird ebenfalls durch externe Stellen bewertet, zum Beispiel YourSRI (<https://yoursri.com/funds-dx/65101602?ISIN=LU0319773478>), Morningstar Sustainability (<http://www.morningstar.ch/ch/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000000RDN>), oder das jährliche Audit durch das FNG-Siegel.

6.2 Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?⁶

Wir prüfen jährlich die Nachhaltigkeit des Fonds über die MSCI Sustainable Impact Portfolio Analyse. Anhand deren Datenbank wird die Nachhaltigkeitswirkung der Umsätze jedes Unternehmens ermittelt. Für die einzelnen Kriterien wird ein gewichteter Durchschnitt auf Portfolioebene errechnet und in Relation zum MSCI-Leitindex gestellt. Als Ergebnis wird die soziale und auf die Umwelt bezogene Nachhaltigkeitswirkung des Fonds im Vergleich zum Benchmark ersichtlich. Unter soziale Wirkung fallen die Bereiche Basisbedürfnisse und Ausbildung. Unter „Wirkung auf die Umwelt“ fallen die Bereiche Alternative Energie, Energieeffizienz, Grünes Bauen, Nachhaltiges Wasser und Umweltverschmutzung.

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

Alle Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz des Fonds sind in der Präsentation sowie auf der Website des Fonds unter <https://www.tareno-globalwatersolutionsfund.ch/nachhaltigkeit/> verfügbar.

Aktuelle Informationen wie zum Beispiel Transaktionen, welche auf Grund von ESG getätigt wurden, erhalten die Anleger im monatlichen Newsletter.

Allgemeine Informationen und Artikel zum Thema Wasser / Nachhaltigkeit werden regelmässig auf LinkedIn sowie auf der Webseite des Fonds unter <https://www.tareno-globalwatersolutionsfund.ch/medien/> veröffentlicht.

6.4 Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?⁷

Nur auf Anfrage.

⁶ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

⁷ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu *Governance*

7 DISCLAIMER

7.1 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.

7.2 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

7.3 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.

Motzstraße 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.

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.