



» *Europäischer*  
» *Transparenz Kodex für*  
*Nachhaltigkeitsfonds*

---

Fisch Asset Management AG - Report 2021

---

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 4.0

Der Europäische Transparenz Kodex gilt für Nachhaltigkeitsfonds, die in Europa zum Vertrieb zugelassen sind und deckt zahlreiche Assetklassen 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.

## DER KODEX BASIERT AUF ZWEI GRUNDLEGENDEN MOTIVEN

1. Der Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern einfach 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 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-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, die sie beim Ausfüllen des Transparenz Kodex nicht beantworten konnten.
- Antworten müssen mindestens jährlich aktualisiert werden und das Datum der letzten Aktualisierung tragen.
- Antworten zum Kodex müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds, der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die Informationen zu finden sind, welche vom Kodex gefordert werden.
- Die Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

### Erklärung Fisch Asset Management AG (Fisch)

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Fisch Asset Management AG. Seit 2009 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere fünfte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 30.06.2022. 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

Die Fisch Asset 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. Die Fisch Asset Management AG befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Datum 30.06.2021



Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Fisch Asset Management AG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org). Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des FISCH Convertible Global Sustainable Fund finden Sie unter: [www.fam.ch](http://www.fam.ch).

Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

## Inhaltsverzeichnis

1	Liste der vom Kodex erfassten Fonds .....	5
2	Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft.....	6
3	Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird .....	11
4	Der Investment-Prozess .....	15
5	ESG-Kontrolle .....	19
6	Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung .....	20

# 1 Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name des/der Fonds: FISCH Convertible Global Sustainable Fund					
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 checked="" 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 <ul style="list-style-type: none"> <li>o führt zu Ausschlüssen</li> <li>o Führt zu Risikomanagementanalysen/Engagement</li> </ul> <input type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	<p><b>Passiv gemanagt</b></p> <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	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input 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"/> Konfliktmineralien <input type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholzung <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input checked="" type="checkbox"/> Gentechnik <input 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)	Summe der AuM  EUR 620.0 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 checked="" type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input checked="" type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben) Belgisches Febelfin Label	- KIID - Prospekte - Managementbericht - Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung - Unternehmenspräsentation - Andere (bitte angeben)

Links zu relevanten Dokumenten:

**KIID:** [https://docs.publifund.com/kiid/LU1130246231/de\\_LU.pdf](https://docs.publifund.com/kiid/LU1130246231/de_LU.pdf)

**Prospekte:** [https://www.fam.ch/files/generated/Prospekt\\_FischUmbrellaFund.pdf](https://www.fam.ch/files/generated/Prospekt_FischUmbrellaFund.pdf)

**Managementbericht:** <https://www.fam.ch/angebot/monatsbericht>

**Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung:**

<https://www.fam.ch/angebot/monatsbericht>

**Unternehmenspräsentation:**

[https://www.fam.ch/files/content/dokumente/Firmenprofil\\_Fisch\\_quer\\_DE.pdf](https://www.fam.ch/files/content/dokumente/Firmenprofil_Fisch_quer_DE.pdf)

---

## 2 Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

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

Fondsgesellschaft ist:

Fisch Fund Services AG

Angela Eder

Rue Heienhaff 5

LU-1736 Senningerberg

[www.fischfundservices.lu](http://www.fischfundservices.lu)

Anlageverwalterin ist:

Fisch Asset Management AG (Fisch)

Bellerive 241

CH-8034 Zürich

Telefon: +41 44 284 24 24

Fax: +41 44 284 24 94

Email: [info@fam.ch](mailto:info@fam.ch)

[www.fam.ch](http://www.fam.ch)

Ansprechpartner:

Sikandar Salam, Head of Sales & Relationship Management Germany & Austria

Telefon: +41 44 284 28 09

[sikandar.salam@fam.ch](mailto:sikandar.salam@fam.ch)

Die nachfolgenden Antworten gelten sowohl für die Fondsgesellschaft als auch für die Anlageverwalterin. Seit dem Jahr 2006 ist die Fisch Fund Services AG eine 100%-ige Tochtergesellschaft der Fisch Asset Management AG. Erstere agiert als Verwaltungsgesellschaft für die von Fisch beratenen Luxemburger Fonds. Beide Gesellschaften unterliegen den gleichen Richtlinien.

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

Nachhaltigkeit ist in vielerlei Hinsicht ein wichtiges Anliegen von Fisch. Dies spiegelt sich nicht nur in unseren Anlagepraktiken, sondern auch in unseren Werten und der Rolle unseres Unternehmens in der Gesellschaft wider. Das bedeutet, dass wir unsere Beziehungen zu Stakeholdern pflegen und unsere Unternehmenswerte mit unseren Kunden und Mitarbeitern teilen und leben – im Einklang mit dem Ziel, unserer Verantwortung als Unternehmen bestmöglich gerecht zu werden. Diese Haltung unterstreichen wir mit der Unterzeichnung der Principles for Responsible Investment (PRI) und der Mitgliedschaft bei Swiss Sustainable Finance.

Ein Anlageprozess, der langfristig auf verantwortungsbewussten Anlageerwägungen basiert, ist unserer Ansicht nach ein entscheidender Faktor für die Erzielung maximaler risikobereinigter Renditen und somit auch im besten Interesse unserer Kunden.

ESG-Aspekte (Environmental, Social und Governance, d.h. Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) wirken sich wesentlich auf die Fundamentalanalyse der Unternehmen aus, die für die Verwaltung unserer Strategien relevant sind. Wir sind überzeugt, dass die Analyse von Nachhaltigkeitsthemen für ein vollumfängliches Verständnis der Risiken unserer Anlagen unerlässlich ist. Daher sind ESG-Aspekte ein grundlegender Bestandteil unseres Research-Prozesses.

Wir verfügen seit mehr als zehn Jahren über Erfahrung im Bereich nachhaltiger Anlagen. In einer globalen Wandelanleihenstrategie setzt Fisch strikte ESG-Kriterien um. Wir verwalten verschiedene Produkte (Publikumsfonds/Mandate) mit unterschiedlichen Nachhaltigkeitskriterien.

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

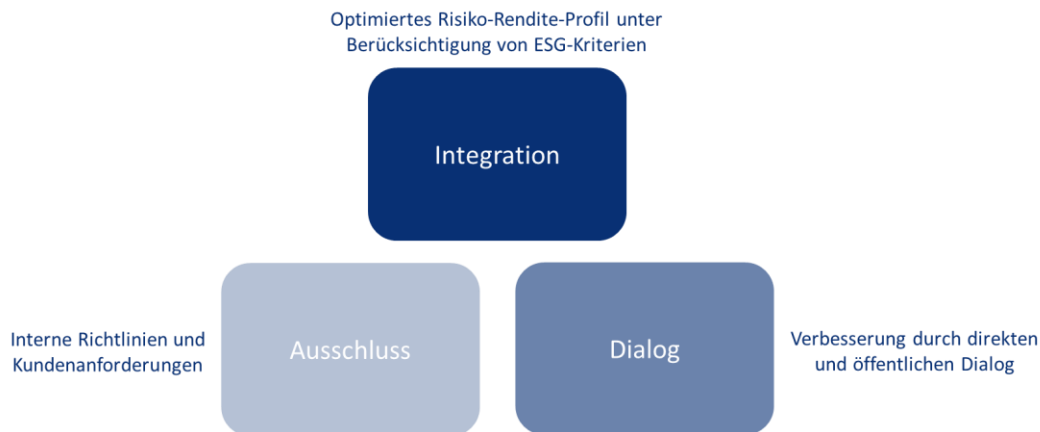
Link nachhaltige Anlagepolitik: <https://www.fam.ch/%C3%BCber-uns/unternehmen/nachhaltigkeit>

In unserer Anlagephilosophie berücksichtigen wir ESG-Faktoren über die gesamte Produktpalette hinweg. So investieren wir beispielsweise grundsätzlich nicht in Hersteller von geächteten Kriegsmitteln. Wir integrieren Nachhaltigkeits-Research in unsere fundamentale Kreditanalyse und führen einen Dialog mit Unternehmen zu Nachhaltigkeitsaspekten (Engagement).

Unser nachhaltiger Wandelanleihenfonds gilt seit der Auflegung im Jahr 2009 als Pionier in diesem Segment. Er verfolgt einen strengen Nachhaltigkeitsansatz aus einer Kombination von Ausschlusskriterien und Best-in-Class/Best-of-Class-Auswahl, welcher als definiertes Anlageuniversum von der Bank J. Safra Sarasin (JSS) monatlich zur Verfügung gestellt wird.

Der verantwortungsbewusste Anlageansatz von Fisch basiert auf folgenden Überzeugungen:

- Wir analysieren ESG-Risiken und treten gegebenenfalls mit den Emittenten in den direkten Dialog.
- Integration der ESG-Kriterien in unserem Research-Prozess.
- Wir schliessen bei unseren Anlagen bestimmte Branchen oder Unternehmen aus, deren Geschäftspraktiken den Zielen eines verantwortungsbewussten Anlegers widersprechen.



Dreidimensionaler verantwortungsbewusster Anlageansatz



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

Der Einbezug von ESG-Faktoren (Chancen und Risiken) in der Titelanalyse verstärkt die Konfidenz in der Beurteilung der Unternehmung. Als zentraler Faktor stufen wir die Corporate Governance ein. Als gute Corporate Governance erachten wir Transparenz in der Unternehmenskommunikation, Managemententscheidungen mit langfristiger Ausrichtung auf die Wertschöpfung, transparente und konfliktfreie Vergütungssysteme der Geschäftsleitung und des Verwaltungsrates, funktionsfähige Gremien der Unternehmungsüberwachung und klare Verfahren betreffend Wahl der obersten Unternehmensgremien.

Der Fonds befolgt die 4-Säulenstrategie bezüglich Klimawandel der JSS (siehe unten, 3.4).

## 2.5 Wie viele Mitarbeiter innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investmentprozess involviert?

Innerhalb der Portfoliomanagement-Abteilung von Fisch befassen sich zwei Personen mit dem nachhaltigen Wandelanleihenfonds. Diese widmen sich der Portfoliokonstruktion basierend auf dem nachhaltigen Anlageuniversum, welches uns die Research-Abteilung der JSS zur Verfügung stellt. Das Portfoliomanagement-Team prüft das nachhaltige Anlageuniversum im Rahmen der ESG-Integration ergänzend nochmals auf Chancen und Risiken verbunden mit der Risikoprämie innerhalb der Fundamentalanalyse. Bei JSS sind acht Nachhaltigkeitsspezialisten in den Prozess involviert. Die Zusammenarbeit mit JSS als externem ESG-Research Provider besteht seit Fondslancierung im Jahr 2009.

Auch die 16 dedizierten Analysten sowie Portfoliomanager mit zusätzlicher Analyseverantwortung fokussieren sich im Rahmen der Kredit- und Länderanalyse systematisch auf ESG-Themen.

## 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 checked="" type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben) Swiss Sustainable Finance - open letter to index providers on controversial weapons exclusions	<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)?

Die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten AuMs beträgt per 30.06.2021 EUR 2'967 Millionen. Davon sind EUR 677 Millionen im Publikumsfonds FISCH Convertible Global Sustainable Fund investiert (siehe Link zum Factsheet nachfolgend).

[https://www.fam.ch/files/generated/Factsheet\\_CB-0301\\_EUR\\_ALLE\\_DE.pdf](https://www.fam.ch/files/generated/Factsheet_CB-0301_EUR_ALLE_DE.pdf)

---

## 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 dem Angebot des nachhaltigen globalen Wandelanleihenfonds tragen wir der Entwicklung neuer Wertschöpfungsmöglichkeiten Rechnung und bieten einer wachsenden Investorengruppe unsere langjährige Expertise im Management von Wandelanleihen an, welche ergänzt wird um einen strikten ESG-Ansatz.

Das Ziel besteht darin, in der Anlageklasse Wandelanleihen auch unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien eine vergleichbare Performance gegenüber nicht-nachhaltigen Produkten zu erzielen.

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

Wir verwenden externes dezidiertes Research der JSS und im Rahmen der nachgelagerten ESG-Integration externes qualitatives Research von MSCI ([www.msci.com/esg-investing](http://www.msci.com/esg-investing)).

JSS verfügt im Asset Management über eine eigene Abteilung Sustainable Investment Research. In dieser sind acht Nachhaltigkeitsspezialisten tätig, deren Aufgabe es ist, Unternehmen, Institutionen und Länder aus Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführung- (ESG) Perspektiven zu bewerten. Die Analysten greifen dabei u.a. auf aggregierte Nachhaltigkeitsdaten von renommierten Drittanbietern zurück, um das nachhaltige Anlageuniversum der JSS zu bilden. Dabei handelt es sich u.a. um **MSCI ESG** für Umwelt- und Sozialdaten, Governance Metrics International (GMI; heute Teil von MSCI ESG) für Governance-Daten und **RepRisk** für die Berücksichtigung der unternehmensspezifischen Reputationsrisiken. Zudem wird auch **VigeoEiris** für die Analyse von umwelt- und sozialbezogenen Produkt- und Dienstleistungsinformationen (positive Selektion) verwendet. Diese Daten werden auch für die anschliessende detaillierte Unternehmens-Detailanalyse berücksichtigt. Klimaspezifische Daten werden über Carbon Delta gesammelt. **Carbon Delta** liefert die aktuelle Ausrichtung der Unternehmen in Bezug auf das Pariser Abkommen sowie den Aufwand, der für jedes Unternehmen in % erforderlich ist, um mit verschiedenen Szenarien (1,5°C, 2°C und 3°C) in Einklang zu stehen.

Intern führen 16 dedizierte Analysten sowie Portfoliomanager mit zusätzlicher Analyseverantwortung ESG-Research durch.

Link externer Research-Partner: <https://www.jsafrasarasin.ch/internet/ch>

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

Der Nachhaltigkeitsansatz wird in Zusammenarbeit mit der JSS umgesetzt. Das Ziel der Nachhaltigkeitsanalyse der JSS beinhaltet drei Aspekte:

- 1) Wir analysieren, ob ein Unternehmen ausreichend aufgestellt ist, um die ESG-relevanten Chancen und Risiken zu nutzen respektive zu reduzieren. Ihre tatsächliche „ESG-Performance“ wird mit ihren Mitbewerbern verglichen.
- 2) Das nachhaltige Universum wird anhand der J. Safra Sarasin Sustainability-Matrix® definiert.
- 3) Unsere Analysten liefern nachhaltigkeitsrelevante Einsichten für die anschliessende nachhaltige Investmentanalyse.

Die Kriterien für die ESG-Analyse werden unter anderem in folgende Kategorien unterteilt und je nach Industrie unterschiedlich gewichtet:

- bei Umwelt:
  - Klimawandel
  - Umweltkapital
  - Umweltverschmutzung und Abfälle
  - Chancen im Bereich Umwelt
- bei Sozialem
  - Humankapital
  - Produkthaftung
  - Widerstand von Interessengruppen
  - Chancen im Bereich Soziales
- bei Governance
  - Unternehmensführung
  - Firmenverhalten

Unternehmen, die Umsätze in folgenden Bereichen erwirtschaften, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen:

- Kernenergie (Umsatzschwelle von 5%)
- Hersteller geächteter und kontroverser Waffen, Rüstung (Umsatzschwelle von 5% und die 25 grössten Waffenproduzenten der Welt werden per se ausgeschlossen)
- Gentechnik in der Landwirtschaft (Umsatzschwelle 0%)
- Gentechnik in der Medizin (Umsatzschwelle 0%)
- Tabak (Umsatzschwelle 5%)
- Pornografie (Umsatzschwelle 5%)
- Kohleabbau und Stromproduktion aus Kohle, Ölsanden, Schiefergas (Umsatzschwelle 5%)
- Menschenrechtsverletzungen

Innerhalb des Kriteriums „Menschenrechtsverletzungen“ werden zusätzlich die UN Global Compact Normen und die ILO-Kernkonventionen berücksichtigt.

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

#### Berücksichtigung der 4-Säulenstrategie von JSS



#### 1. Smartes Desinvestieren:

Dieses basiert auf dem 2-Grad-Klimaerwärmungs-Szenario, das den derzeitigen Anteil von Kohle am globalen Energiemix und dessen Entwicklung hin zu einem vollständigen Ausschluss bis 2050 berücksichtigt. JSS kombiniert einen quantitativen und qualitativen Research-Ansatz. Ausschlusskandidaten sind Unternehmen,

- deren Beteiligung in der Kohleförderung oder der Stromerzeugung aus Kohle derzeit nahe oder über den angemessenen Niveaus in einem 2-Grad-Szenario liegt. Dabei legt JSS für das quantitative Screening einen Grenzwert von 20% des Gesamtumsatzes zugrunde.
- deren Strategie zur Minderung des Klimawandels und zur Energiewende aus Sicht des 2-Grad-Szenarios ungenügend ist (qualitative Analyse). Dabei berücksichtigt JSS vor allem die CO<sub>2</sub>- Reduzierungsbemühungen der Unternehmen (insbesondere durch technische Indikatoren wie CO<sub>2</sub>-Ausscheidung und Prozessoptimierung) und ihre Pläne im Hinblick auf eine sauberere Stromerzeugung. Dies gilt für Versorger auf Grundlage ihrer relativen Stromerzeugungskapazität aus erneuerbaren Energien und ihrer Entwicklungspläne.

Zunächst erfolgt ein umfangreiches Screening unseres Emittenten-Universums auf Grundlage der zuvor genannten Exposure- und Managementkriterien. JSS prüft daraufhin in Frage kommende Unternehmen und entscheidet anhand ergänzender Quellen zur Validierung oder Falsifizierung der Screening-Ergebnisse über deren Ausschluss.

#### 2. Best-in-Class-Auswahl & Integration

Neben dem Desinvestieren werden Unternehmen anhand ihrer Fähigkeit, die negativen Klimafolgen zu mindern, miteinander verglichen. Dieser Ansatz wird als Best-in-Class bezeichnet. Es sollen Unternehmen ermittelt werden, die sich durch ein überlegenes Management bei klimarelevanten Themen auszeichnen. So bewertet JSS zum Beispiel Industrie- und Baustoffunternehmen anhand ihrer CO<sub>2</sub>-Intensität und Reduktionsmassnahmen. In anderen Sektoren liegt der Fokus auf den Umweltauswirkungen der Produkte und auf Risiken in Verbindung mit der Finanzierung umweltsensibler Projekte. Der Einbezug relevanter Daten zum Klimawandel in die traditionelle Finanzanalyse ergänzt den Best-in-Class-Auswahlprozess.

### **3. Active Ownership – Erörterung von Klimaherausforderungen mit Unternehmen und anderen Stakeholdern**

Säule 3 umfasst die aktive Zusammenarbeit mit Unternehmen, um deren Bemühungen im Hinblick auf das 2-Grad-Szenario zu fördern. JSS betrachtet dies als Dialog zwischen Anlegern und Unternehmen mit dem Ziel, die Unternehmensaktivitäten zu beeinflussen und gleichzeitig die Aktionärserträge zu steigern. Insgesamt haben rund 25% der direkten Unternehmensdialoge teilweise oder ausschliesslich den Klimawandel zum Thema.

### **4. Opportunitäten der Klimawende**

Neben der Risikoperspektive sucht JSS auch aktiv nach Chancen bei Unternehmen, die Klimalösungen bereitstellen. Die Unternehmen, welche die besten Chancen in Verbindung mit solchen Klimalösungen bieten, ermittelt JSS ebenfalls anhand bestimmter Kriterien. Dazu gehören z.B. relevante Daten zu Chancen bei sauberen Technologien, erneuerbarer Energie oder nachhaltigen Gebäuden.

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

Die Nachhaltigkeitsbewertung setzt sich jeweils aus zwei Komponenten zusammen. Bei Unternehmen sind dies:

### **Die Sektorbewertung**

Je nach Industrie werden die spezifischen Umwelt, Sozial- und Governance-Risiken unterschiedlich gewichtet. z. B. sind Umweltkriterien für Banken weniger gewichtet als für Bergbauunternehmen. Die Ausgestaltung der Methodik wird sowohl durch das Sustainable Investment Research Team, als auch durch die Beiräte jährlich überprüft.

### **Die Unternehmensbewertung**

Die Aufstellung und effektive Leistung in Bezug auf die industrierelevanten ESG-Kriterien eines jeden Unternehmens wird relativ zu seiner Industrie bewertet.

Die Einordnung der Unternehmen in die J. Safra Sarasin Sustainability-Matrix® inklusive der Branchengewichtung wird unter 4.1 im Detail erläutert.

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

Grundsätzlich überprüft JSS die ESG-Bewertung von Emittenten jährlich. Aufkommende Kontroversen können jedoch eine Nachhaltigkeitsprüfung eines Unternehmens im Verlauf des Jahres auslösen. So kann sich der Nachhaltigkeits-Status eines Unternehmens auch unterjährig ändern. Auch Änderungen in Unternehmensstruktur oder Eigentümerschaft (Fusionen & Akquisitionen) können eine unterjährig Neubewertung notwendig machen. Daher sendet JSS monatlich ein aktualisiertes nachhaltiges Anlageuniversum zu Monatsbeginn an das Investment-Team.

Falls festgestellt wird, dass ein Emittent gegen die Nachhaltigkeitskriterien verstösst, muss er spätestens innerhalb sechs Wochen oder interessewährend verkauft werden.

JSS hält kontroverse Geschäftsaktivitäten und -praktiken und negative Reputationsrisiken fest. Für diese Analyse wird eine auf einem Algorithmus basierende Regel angewendet, welche tausende von Newsquellen in verschiedensten Sprachen berücksichtigt. Dieser Prozess, welcher in Zusammenarbeit mit RepRisk entwickelt wurde, resultiert in einem Company Issue Index (CII) für alle analysierten Unternehmen und berücksichtigt eine breite Auswahl von ESG-Themen, welche schliesslich systematisch in die Unternehmensnachhaltigkeitsratings integriert werden. Zudem wird ein Alert-System aufgebaut, welches die tägliche Überwachung der Portfolios und des nachhaltigen Anlageuniversums hinsichtlich negativer Nachrichten erlaubt.

---

## 4 Der Investment-Prozess

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

Das Fondsmanagement darf nur in die Wertpapiere von Emittenten investieren, welche im hellblau unterlegten Bereich der Sarasin Sustainability-Matrix® positioniert sind. Finanziell materielle Nachhaltigkeitsaspekte werden direkt in die Finanzanalyse integriert. Vom gesamten Wandelanleihen-Anlageuniversum mit ca. 1'800 Titeln werden per 30. Juni 2021 approximativ 48% als nachhaltig eingestuft\*.

Die ESG-Kriterien beziehen sich auf die in Punkt 3.3 genannten Kriterien.

Der Anlageprozess findet wie folgt statt:

#### 1) Nachhaltigkeitsanalyse auf Industrieebene

Einerseits identifizieren die Analysten die relevanten ESG-Kriterien und gewichten sie. Bestimmte ESG Aspekte, vor allem die auf die Unternehmensführung (Governance) bezogenen Aspekte wie Vorstand, Vergütung, Eigentümer, haben alle Industrien gemeinsam. Umwelt- und Sozialkriterien unterscheiden sich je nach Industrie oder werden unterschiedlich gewichtet. Andererseits werden auch die allgemeinen Faktoren und die Struktur der Industrie untersucht. Die daraus erzielten Industriekenntnisse fliessen direkt in die Unternehmensanalyse ein.

\* In Bezug auf den umfassendsten Wandelanleihen-Index Refinitiv Global, der per 30. Juni 2021 593 Positionen umfasst, sind 310 als nachhaltig geratet (Gewichtung von 48%), 9 (1%) nicht geratet und 274 (51%) als nicht nachhaltig eingestuft.

## 2) Nachhaltigkeitsanalyse auf Unternehmensebene

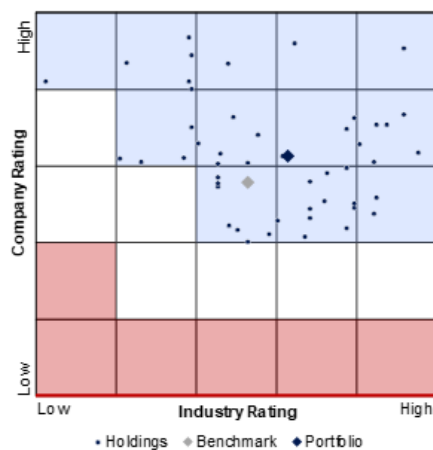
Wir analysieren, ob ein Unternehmen ausreichend aufgestellt ist, um die ESG-relevanten Chancen und Risiken zu sichten respektive zu reduzieren. Seine tatsächliche „ESG-Leistung“ wird mit seinen Mitbewerbern innerhalb der jeweiligen Industrie verglichen. Die Ergebnisse der Nachhaltigkeitsanalyse fliessen doppelt in die Unternehmensanalyse ein:

**Negativ:** Unternehmen, die Umsätze in folgenden Bereichen erwirtschaften, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen:

- Kernenergie (Umsatzschwelle von 5%)
- Hersteller geächteter und kontroverser Waffen, Rüstung (Umsatzschwelle von 5% und die 25 grössten Waffenproduzenten der Welt werden per se ausgeschlossen)
- Gentechnik in der Landwirtschaft (Umsatzschwelle 0%)
- Gentechnik in der Medizin (Umsatzschwelle 0%)
- Tabak (Umsatzschwelle 5%)
- Pornografie (Umsatzschwelle 5%)
- Kohleabbau und Stromproduktion aus Kohle, Ölsanden, Schiefergas (Umsatzschwelle 5%)
- Menschenrechtsverletzungen

In einem Folgeschritt der Nachhaltigkeitsanalyse werden die beiden Beurteilungen (Unternehmensratings und die entsprechende Industrierating) miteinander kombiniert und in der J. Safra Sarasin Nachhaltigkeitsmatrix® (Sustainability-Matrix®) aufgeführt. In belasteten Industrien mit niedrigen Nachhaltigkeitsbewertungen (z.B. Öl und Gas, Baustoffe) müssen Unternehmen ein hohes Rating erlangen, um Teil des Best-in-Class-Anlageuniversums zu werden. Unternehmen in weniger belasteten Industrien (z.B. Telekommunikation, IT) müssen dagegen lediglich ein durchschnittliches Rating für die Aufnahme erlangen. Die x-Achse der Nachhaltigkeitsmatrix® der Bank stellt das Industrierating zwischen 0 (niedrig) und 5 (hoch) dar. Die y-Achse stellt das Unternehmensrating zwischen 0 (niedrig) und 5 (hoch) dar. Das Fondsmanagement darf nur in die Wertpapiere von Emittenten investieren, welche im hellblau unterlegten Bereich der Matrix positioniert sind.

### J. Safra Sarasin Sustainability Matrix®



### JSS-ESG-Ratings

Wir unterscheiden zwischen vier Arten von Ratings:

- Hellblau:** Das **Best-in-Class**-Universum enthält Unternehmen mit einem **JSS-ESG-Rating von A**. Diese Unternehmen weisen ein überdurchschnittliches ESG-Profil auf.
- Weiss:** Unternehmen, die unter den Schwellenwert für die Aufnahme ins Best-in-Class-Universum fallen, erhalten ein **JSS-ESG-Rating von B**.
- Rot:** Das **Worst-out**-Universum umfasst Unternehmen mit einem **JSS-ESG-Rating von C**. Diese Unternehmen sind aus allen Strategien von JSS Sustainable Asset Management ausgeschlossen.
- Unternehmen mit kontroversen Geschäftsaktivitäten sind mit einem **JSS-ESG-Rating von D** bewertet und am unteren Ende der Sustainability Matrix angesiedelt.

Abb. 1. J. Safra Sarasin Sustainability-Matrix®



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

Vgl. Antwort zu 3.4. Die JSS-Prinzipien und Kriterien bezüglich Klimawandel werden bereits bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt.

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

Grundsätzlich unterliegen alle Titel einer ESG-Analyse. Im Fonds dürfen maximal 10% als nicht-nachhaltig klassifizierte Titel gehalten werden, z.B. Downgrading durch JSS. Der Fonds darf auch 10% an Emittenten halten, für die (noch) keine ESG-Analyse vorliegt, z.B. bei Neuemissionen. Schuldner, welche aus Neuemission Eingang in das Portfolio finden und noch nicht von JSS bewertet wurden, werden konsequent zur Analyse angefragt. Bei einer Einstufung als nicht nachhaltig werden die Schuldner grundsätzlich interessewährend verkauft.

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

Es wurden in den letzten 12 Monaten keine Änderungen an der ESG-Bewertung vorgenommen. Im Anlageprozess steht seit 1. April 2019 für die Fundamentalanalyse im Rahmen von ESG-Integration das dezidierte ESG-Research von MSCI zur Verfügung.

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

Nein, im Fonds wird kein Impact-Investing-Ansatz verfolgt.

## 4.6 Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Ja, der Fonds kann sich an Wertpapierleihgeschäften beteiligen. Im Verkaufsprospekt sind die Richtlinien vermerkt, siehe Kapitel „Allgemeine Hinweise zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps“. Die Gegenparteien bei der Wertpapierleihe (ausschliesslich Investmentbanken) werden nicht nach ESG-Kriterien beurteilt.

Alle im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften übertragenen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile können jederzeit zurück übertragen und alle eingegangenen Wertpapierleihgeschäfte können jederzeit beendet werden. Beim Abschluss eines Wertpapierleihgeschäftes muss vereinbart werden, dass nach Beendigung des

Leihgeschäfts dem Teilfonds Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile gleicher Art, Güte und Menge innerhalb der üblichen Abwicklungszeit zurück übertragen werden.

Der FISCH Convertible Global Sustainable Fund hält grundsätzlich keine Wertpapiere mit Stimmrechten.

## 4.7 Macht der/machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?

Der Teilfonds kann unter Berücksichtigung der Anlagebeschränkungen derivative Finanzinstrumente zur effizienten Portfolioverwaltung sowie zu Absicherungs- und Investitionszwecken einsetzen. Der Fonds darf keine Hebelwirkung aufweisen.

In kritischen Marktphasen kann Aktienrisiko durch Aktien-Index-Futures reduziert werden. Index-Futures werden nur zur Risikoreduktion eingesetzt. Gemäss UCITS Commitment Ansatz beträgt der Einsatz von Derivaten maximal 200% vom Portfolio. Der Fonds muss mindestens zu 80 Prozent aus als nachhaltig eingestuften Positionen bestehen.

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

Nein, der Fonds investiert nicht in Investmentfonds.

---

# 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?

Der JSS steht ein externer Beirat für nachhaltige Anlagen bei der Weiterentwicklung ihrer nachhaltigen Anlageprodukte und bei Bedarf ihrer unternehmerischen Nachhaltigkeit beratend zur Seite. Dr. Wolfgang Engshuber und Dr. Andreas G. F. Hoepner, beide ausgewiesene und international anerkannte Experten im Bereich der Nachhaltigkeit sowie des nachhaltigen Investierens, sind die permanenten Mitglieder des Beirats und je nach Thema werden weitere externe Fachspezialisten oder Organisationen beigezogen.

Eine vom JSS Asset Management organisatorisch getrennte Abteilung (Risk Office) überprüft mittels der vom Sustainable Investment Team erstellten Datenbank täglich, ob die investierten Titel über das Rating „nachhaltig“ verfügen.

Verstöße im Zusammenhang mit den definierten ESG-Kriterien können aus folgenden Gründen entstehen:

- Passiver Verstoß aufgrund Marktbewegung möglich → eine Kontrolle findet täglich durch Risk Management statt, Anpassung in Bandbreite findet kontinuierlich interessewährend statt.
- Die Nachhaltigkeitseinstufung von JSS ändert innert Monatsfrist → die 10 Prozent zulässiger als nicht-nachhaltig eingestufter Positionen darf nicht überschritten werden. Eine Kontrolle findet täglich durch Risk Management statt. Die Anpassung in dieser Bandbreite findet in der Regel innerhalb zwei Monaten interessewährend statt.

---

## 6 Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

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

Unser FISCH Convertible Global Sustainable Fund ist mit dem FNG-Siegel (1 Stern) ausgezeichnet. Das FNG-Siegel ist der Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum. Das FNG-Siegel berücksichtigt mit dem Ausschlusskriterium „fossile Energieträger“ aktiv das Thema Klimawandel im Anlageprozess.

Zusätzlich wurde der Fonds mit dem belgischen Label Febelfin und dem österreichischen Umweltzeichen ausgezeichnet.

Wir messen quartalsweise den Kohlendioxid-Fussabdruck des Portfolios gegenüber der Benchmark. Dieser wird monatlich im Fonds-Reporting ausgewiesen und an die Kunden kommuniziert. Ad-hoc stellen wir Kunden auch ein detailliertes Reporting auf quartalsweiser Basis zur Verfügung. Dieses enthält Informationen zu den einzelnen Faktoren (E, S & G) des Portfolios gegenüber der Benchmark und adressiert Key ESG Issues (inkl. Kontroversen-Monitor).

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

- Methodologie, Ratings, ESG Scores, Impact Schätzungen, Kommentare: Bank J. Safra Sarasin, Sustainable Investment Research
- Nachhaltigkeitskriterien Scores: MSCI ESG IVA
- CO2-Daten: MSCI Carbon Metrics
- Daten zu Reputationsrisiken: RepRisk
- Impact Daten: VigeoEiris
- Klimaspezifische Daten: Carbon Delta

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

Die Anleger werden mit verschiedenen nachfolgend genannten Dokumenten über das Nachhaltigkeitsmanagement des Fonds informiert.

- Wertpapierprospekt  
siehe unter: <https://www.fam.ch/angebot/fonds-performance/fondsdetail?acc=549300DGVSLM6KSCXQ79>
- Jahres- und Halbjahresbericht  
siehe unter: <https://www.fam.ch/angebot/fonds-performance/fondsdetail?acc=549300DGVSLM6KSCXQ79>
- KIID (Key Investor Information Document) – Produktinformationsblatt  
siehe unter: [https://docs.publifund.com/kiid/LU1130246231/de\\_LU.pdf](https://docs.publifund.com/kiid/LU1130246231/de_LU.pdf)
- Fonds Factsheet (monatlich, öffentlich zugängliche Information)  
siehe unter: [https://www.fam.ch/files/generated/Factsheet\\_CB-0301\\_EUR\\_ALLE\\_DE.pdf](https://www.fam.ch/files/generated/Factsheet_CB-0301_EUR_ALLE_DE.pdf)
- Produkt-Reporting (monatlich, öffentlich-zugängliche Information) siehe unter:  
siehe unter: <https://www.fam.ch/angebot/monatsbericht>
- Produkt-Präsentation (auf Anfrage, nicht-öffentlich zugängliche Information)

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

Für den Fonds werden keine Aktienstimmrechte aktiv wahrgenommen und daher auch nicht veröffentlicht. Fisch investiert nicht in Aktien.

## **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 die Schweiz und Liechtenstein 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 Forums (SIFs) mit Unterstützung und Beteiligung seiner Mitglieder. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab.

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, Schweiz und Liechtenstein
- 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 35 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 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](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).