



# Europäischer SRI Transparenz Kodex

---

**BANTLEON SELECT INFRASTRUCTURE**

# Inhalt

Europäischer SRI Transparenz Kodex .....	3
Leitprinzipien .....	3
Erklärung des Finanzdienstleisters BANTLEON .....	4
Eurosif-Definition verschiedener nachhaltiger Anlagestrategien .....	5
Inhalt des Transparenz Kodex – oder Kodex-Kategorien.....	5
1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds .....	6
2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft .....	7
3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird .....	9
4. Der Investment-Prozess .....	11
5. ESG-Kontrolle .....	13
6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung.....	13
Eurosif .....	15
FNG.....	16
Über BANTLEON .....	17
Rechtlicher Hinweis.....	Fehler! Textmarke nicht definiert.

## Europäischer SRI Transparenz Kodex

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. 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 Artikels 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.

Unterzeichner des Kodex berücksichtigen nun Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), des Artikels 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.

### Leitprinzipien

Unterzeichner des Kodex sollen offen und ehrlich sein und genaue, angemessene und aktuelle Informationen veröffentlichen, um den Stakeholdern, der breiten Öffentlichkeit und insbesondere den Anlegern zu ermöglichen, die ESG<sup>1</sup>-Strategien eines Fonds und deren Umsetzung zu verstehen.

---

<sup>1</sup> ESG steht für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung – kurz für englisch: Social, Environment, Governance.

### **Die Unterzeichner des Transparenz-Kodex verpflichten sich auf folgende Prinzipien:**

- Die Reihenfolge und der genaue Wortlaut der Fragen sollen 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.
- 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 des Finanzdienstleisters BANTLEON**

Nachhaltige Investments sind ein essenzieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von BANTLEON. Seit dem Jahr 2009 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 01.08.2022 bis zum 31.07.2023. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls auf unserer Website veröffentlicht.

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

BANTLEON 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.

### **Alternativ, falls nicht alle Fragen beantwortet werden können**

BANTLEON befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Hannover, 31.07.2022

## Eurosif-Definition verschiedener nachhaltiger Anlagestrategien <sup>2</sup>:

- **Nachhaltige Themenfonds:** Investitionen in Themen oder Assets, die mit der Förderung von Nachhaltigkeit zusammenhängen und einen ESG-Bezug haben.
- **Best in Class:** Anlagestrategie, nach der – basierend auf ESG-Kriterien – die besten Unternehmen innerhalb einer Branche, Kategorie oder Klasse ausgewählt werden.
- **Normbasiertes Screening:** Überprüfung von Investments nach ihrer Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen z.B. dem Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den ILO-Kernarbeitsnormen.
- **Ausschlüsse:** Dieser Ansatz schließt systematisch bestimmte Investments oder Investmentklassen wie Unternehmen, Branchen oder Länder vom Investmentuniversum aus, wenn diese gegen spezifische Kriterien verstoßen.
- **ESG-Integration:** Explizite Einbeziehung von ESG-Kriterien bzw. ESG-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 zu nehmen.

## 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 Investmentprozess
5. ESG-Kontrolle
6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

---

<sup>2</sup> Nachhaltige und verantwortliche Geldanlagen (Sustainable and Responsible Investments, SRIs) 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/die 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.

# 1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name des/der Fonds: BANTLEON SELECT INFRASTRUCUTRE

Die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Assetklassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fondskapital zum 30. Juni 2022	Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
<input type="checkbox"/> Best in Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input type="checkbox"/> ESG-Integration <input type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input checked="" type="checkbox"/> Normbasiertes Screening <input type="checkbox"/> führt zu Ausschlüssen <input checked="" type="checkbox"/> führt zu Risikomanagementanalysen/Engagement <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) <p><b>Aktiv gemanagt</b></p> <input type="checkbox"/> Aktien im Eurowährungsgebiet <input type="checkbox"/> Aktien in einem EU-Land <input checked="" type="checkbox"/> Aktien international <input type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro <input checked="" 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"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konfliktmineralien <input checked="" type="checkbox"/> Biodiversität <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input checked="" type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben) - Principles for Responsible Investment (PRI) - Konvention zu Antipersonenminen (»Ottawa Convention«) - Verbot von Streubomben (»Oslo Convention«)	66 Mio. EUR	<input type="checkbox"/> Französisches SRI-Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC-Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES-Label <input type="checkbox"/> Luxflag-Label <input type="checkbox"/> FNG-Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	

## **2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft**

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

BANTLEON Invest GmbH  
Kapitalverwaltungsgesellschaft  
Aegidientorplatz 2a  
D-30159 Hannover

Ansprechpartner:  
Johannes Maier  
+49 (0) 89 262 075 310  
johannes.maier@bantleon.com

[www.bantleon.com](http://www.bantleon.com)

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

BANTLEON unterstützt seit 2013 die Prinzipien für verantwortliches Investieren (PRI), unter anderem durch die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die fundamentale Analyse. Seit 2009 werden ökologische und soziale Kriterien sowie Kennzahlen der Unternehmensführung (ESG) in die Anlageentscheidungen einbezogen. Nachhaltiges Investieren ist somit integraler Bestandteil des Investitionsprozesses bei BANTLEON. Zusätzlich zu der Anwendung von klassischen Nachhaltigkeitsausschlüssen wird durch die positive Integration von ESG-Informationen in den traditionellen Analyse- und Anlageprozess das Risikoprofil der Portfolios reduziert. Dabei ist es das Ziel, Risiken besser einschätzen zu können, Unternehmen mit schwerwiegenden ESG-Risiken zu meiden sowie nachhaltigere Erträge zu erwirtschaften und folglich ein besseres Risiko-Ertrags-Profil auf Gesamtportfolioebene zu generieren.

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

Der »BANTLEON ESG-Prozess« besteht aus verschiedenen Stufen und ist fester Bestandteil des Anlageprozesses. BANTLEON unterstützt die internationalen Verträge zur Einhaltung der Konvention zu Antipersonenminen (Ottawa Convention) und zum Verbot von Streubomben (»Oslo Convention«). BANTLEON investiert daher nicht in Unternehmen, die direkt oder indirekt in der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Streubomben und/oder Landminen tätig sind. Zudem werden Emittenten ausgeschlossen, die direkt oder indirekt an der Produktion oder am Vertrieb von biologischen, chemischen oder nuklearen Waffen beteiligt sind. BANTLEON investiert vornehmlich in Gesellschaften aus Ländern, welche die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen unterzeichnet haben. Ebenfalls werden Emittenten vorgezogen, die den United Nations Global Compact unterzeichnet haben (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/participants>).

Weitere Informationen stehen unter nachfolgendem Link zur Verfügung:

<https://www.bantleon.com/nachhaltigkeit>

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

Im Investmentprozess berücksichtigt BANTLEON ESG- und Klimarisiken in Form von Ausschlüssen sowie als integralen Bestandteil der Risikoanalyse auf Unternehmensebene. BANTLEON investiert in Basis-Infrastruktur nachhaltig und mit thematischem Fokus auf die gesellschaftlichen Herausforderungen der Energiewende. Es ist unser Verständnis, dass Infrastruktur-Investitionen im Mittelpunkt für nachhaltiges, ressourcenschonendes globales Wachstum stehen. Grund hierfür ist die Sektorzusammensetzung des Infrastruktur-Universums aus Bereichen mit aktuell sehr hoher Umweltbelastung: Transport und Energiewirtschaft. Deutliche Veränderungen hin zu nachhaltigeren Geschäftsmodellen in diesen Sektoren können sich besonders positiv auf die Nachhaltigkeitsziele einer Volkswirtschaft auswirken. In Verbindung mit einer gründlichen Finanzanalyse strebt das Portfolio Management auf Gesamtportfolioebene das bestmögliche Risiko-Ertrags-Profil an, wobei ESG-Kriterien als maßgeblich für die Wettbewerbsfähigkeit eines Unternehmens erachtet werden.

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

Nachhaltige Anleihen	Nachhaltige Aktien	Mitarbeiter insgesamt
4	2	6

## 2.6. An 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)	<input type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project (please specify carbon, forest, water ...) <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input checked="" 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)

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



- Konvention zu Antipersonenminen (»Ottawa Convention«) - Verbot von Streubomben (»Oslo Convention«)			
---	--	--	--

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

Die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte beträgt derzeit 221 Mio. EUR (im Rahmen institutioneller Publikums- und Spezialfonds, Stand: 30.06.2022).

## 3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird

### 3.1 Was versucht dieser Fonds/versuchen diese Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und -Kriterien zu erreichen?

Vorgelagerte ESG- und strategiespezifische Ausschlüsse haben bereits eine deutlich positive Auswirkung auf das grundsätzliche Nachhaltigkeitsprofil des investierbaren Universums. Bei der Einzeltitelanalyse wird im nächsten Schritt für jedes Unternehmen ein Nachhaltigkeitsprofil erstellt. Je nach Sektor tragen unterschiedliche nicht-finanzielle Kriterien zum Erfolg eines Geschäftsmodells bei. Die Gewichtung jedes Sektors basiert auf ESG-Daten von MSCI und wird in Einzelfällen für Subsektoren durch den internen Sektorspezialisten erweitert. In die ESG-Analyse fließen nur die sektorspezifisch finanziell relevanten Nachhaltigkeitskriterien ein. Diese umfassen neben dem ESG-Rating und dem konkreten Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen eine Analyse der aktuellen Nachhaltigkeitsstrategie des Unternehmens, der Stärken und Schwächen, der relativen Positionierung des Unternehmens innerhalb des Sektors und der Reputationsrisiken. Im letzten Schritt beeinflusst das so erarbeitete Nachhaltigkeitsprofil die Kerntreiber der Unternehmensbewertung: Wachstum, Profitabilität und Risiko.

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

Als Grundlage für die Nachhaltigkeitsanalyse, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze (z.B. UN Global Compact) sowie die Analyse von Reputationsrisiken nutzt BANTLEON die ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI. Die ESG-Ratings von MSCI sind für über 8.000 globale Unternehmen verfügbar und enthalten ausführliche Fundamentalanalysen auf Sektor- und Einzeltitelebene. Die vielfältigen Schnittstellen ermöglichen eine Integration dieser Daten in unseren Investment- und Reportingprozess. Die Kombination einer anerkannten ESG-Ratingagentur mit internem Know-how ist unerlässlich, um weltweit auch außerhalb des von MSCI analysierten Universums zu investieren und externes Research kritisch hinterfragen zu können. Erkenntnisse daraus werden durch eine Analyse der externen Sekundärquellen wie Second-Opinion-Reports oder externes ESG-Research (MSCI, Sustainalytics, RobecoSAM) ergänzt.

Websites der ESG-Research-Anbieter:

<https://www.msci.com/esg-ratings>

<https://www.sustainalytics.com/>

<https://www.robecosam.com/de/unsere-expertise/esg-research.html>

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

Die Strategie des Fonds BANTLEON SELECT INFRASTRUCTURE basiert auf der Integration von ESG-Daten in die Fundamentalanalyse. Zudem werden Ausschlusskriterien genutzt, um Unternehmen mit grundsätzlich unethischem Verhalten zu meiden. So investiert BANTLEON ausschließlich in Unternehmen, welche die internationalen Verträge zur Einhaltung der Konvention zu Antipersonenminen (Ottawa Convention) und zum Verbot von Streubomben (Oslo Convention) einhalten. Außerdem werden Energieproduzenten mit einem hauptsächlich auf fossilen Brennstoffen und Nuklearenergie basierenden Energiemix ausgeschlossen. Dabei handelt es sich vornehmlich um Segmente des traditionellen Energiesektors, wie Ölexploration und -produktion, sowie um einzelne Unternehmen aus dem Versorgersektor. Weitere Ausschlüsse beziehen sich auf die Einhaltung der UN-Global-Compact-Richtlinien sowie durch MSCI ESG Ratings von MSCI klassifizierte ESG Laggards, den am schlechtesten bewerteten Unternehmen in jedem Sektor.

Der Fonds hat konkrete Ausschlusskriterien, welche mit hinterlegten Complianceregeln überprüft werden:

- Kontroverse Waffen (>0%)
- Alkohol (>5% des Umsatzes)
- Tabak (>0% des Umsatzes)
- Waffen (>0%)
- Kernkraft (>0% des Umsatzes)
- Kohle (>0% des Umsatzes)
- Fossile Brennstoffe (>50% des Umsatzes)
- MSCI Laggards (MSCI-Rating »B« und schlechter)
- Verletzungen der UN-Global-Compact-Richtlinien

Je nach Sektor tragen unterschiedliche nicht-finanzielle Kriterien zum Erfolg eines Geschäftsmodells bei. In die ESG-Analyse fließen nur die sektorspezifisch finanziell relevanten Nachhaltigkeitskriterien ein. Die Gewichtung jedes Sektors basiert auf ESG-Daten von MSCI und wird in Einzelfällen für Subsektoren durch den internen Sektorspezialisten erweitert. Es werden somit zunächst auf Branchenebene die spezifischen Kriterien definiert und gewichtet und es wird für jedes Unternehmen ein relatives Ranking, inklusive eines Nachhaltigkeitsprofils, erstellt.

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

Die unter Frage 3.3 genannten Kriterien werden anhand von ESG-Daten des Datenanbieters MSCI überprüft. Darüber hinaus findet eine laufende Überprüfung durch den Bloomberg Compliance Manager statt.

### 3.5 Wie sehen Ihre ESG-Analyse und die Evaluierungsmethodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Ratingsystem etc.)?

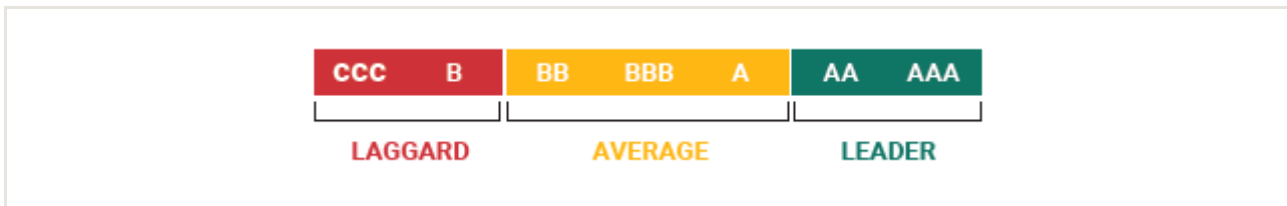
BANTLEON trifft die Auswahl der Aktien für das Anlageuniversum des Fonds auf Grundlage der festgelegten Mindestkriterien in Form von harten Ausschlusskriterien. Im Investmentprozess folgt eine qualitative Analyse der Unternehmen unter Einbezug relevanter ESG-Kriterien. Bei der

---

<sup>4</sup> Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV-Richtlinie, siehe Paragraph 3 und 4 des Artikels D.533-16-11, Kapitel III Französisches Gesetzbuch (French Legal Code):

<https://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?cidTexte=LEGITEXT000006072026&idArticle=LEGIARTI000031793697>

kontinuierlichen Risikoanalyse werden Nachhaltigkeitsnachrichten und ESG-Kennzahlen einbezogen.



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

Veränderungen im ESG-Rating und im ESG-Momentum werden täglich für das gesamte Anlageuniversum geprüft. Hierdurch sollen substanzielle Veränderungen im ESG-Profil des Emittenten schnell identifiziert und bewertet werden. Darüber hinaus werden Unternehmen, die über kein Rating verfügen, quartalsweise sorgfältig analysiert. Zur ESG-Integration gehört neben den drei ESG-Säulen auch die Berücksichtigung von Kontroversen. ESG-Kontroversen helfen dabei, unethische Geschäftsgebaren frühzeitig aufzudecken und diese Unternehmen zu meiden. Auch dieser Faktor wird in den Analyseprozess einbezogen, insbesondere da Reputationsschäden sowie rechtliche Risiken die Bonität eines Unternehmens signifikant beeinflussen können. Kontroversen werden dahingehend adressiert, dass eine eingehende ESG-Analyse des Emittenten durchgeführt wird. Sollten sich die Kontroversen als nachhaltiges Risiko für das Unternehmen erweisen, so erfolgt ein unmittelbarer Ausschluss des Unternehmens aus dem Portfolio. Werden die Kontroversen hingegen als unwesentlich eingestuft, so wird das Unternehmen zur intensiven Beobachtung auf eine Watchlist gesetzt.

## 4. Der Investmentprozess

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

Das Infrastruktur-Anlageuniversum umfasst nur Aktien, welche festgelegte ESG-Kriterien erfüllen. Auf Sektorebene werden Energieproduzenten mit einem hauptsächlich auf fossilen Brennstoffen und Nuklearenergie basierenden Energiemix ausgeschlossen. Dies betrifft vornehmlich Segmente des traditionellen Energiesektors, wie Ölexploration und -produktion. Für Versorger bedeutet dies beispielsweise, dass BANTLEON ausschließlich in Unternehmen investiert, bei denen der Anteil an erneuerbaren Energien im Produktionsmix über 50% beträgt und die gleichzeitig eine Strategie verfolgen, die Energieproduktion mit Kohle weiter zu reduzieren.

Darüber hinaus investiert BANTLEON ausschließlich in Unternehmen, welche die internationalen Verträge zur Einhaltung der Konvention zu Antipersonenminen (Ottawa Convention) und zum Verbot von Streubomben (Oslo Convention) einhalten. Weitere Ausschlüsse beziehen sich auf die Einhaltung der UN-Global-Compact-Richtlinien sowie durch MSCI ESG Ratings von MSCI klassifizierte ESG-Laggards, den am schlechtesten bewerteten Unternehmen in jedem Sektor.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird durch harte Compliance-Regeln sichergestellt und überprüft.

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

Die Anlagephilosophie des Fonds BANTLEON SELECT INFRASTRUCTURE stellt Infrastruktur-Investitionen in den Mittelpunkt, wenn es um eine Lösung für nachhaltiges, ressourcenschonendes globales Wachstum geht. Bereits im Anlageuniversum werden Energieproduzenten mit einem hauptsächlich auf fossilen Brennstoffen und Nuklearenergie basierenden Energiemix ausgeschlossen. Für das Beispiel »Versorger« bedeutet dies, dass BANTLEON ausschließlich in Unternehmen investiert, bei denen der Anteil an erneuerbaren Energien im Produktionsmix über 50% beträgt und die gleichzeitig eine Strategie verfolgen, die Energieproduktion mit Kohle weiter zu reduzieren. Außerdem werden Unternehmen mit einem Kohleanteil von mehr als 30% am Energiemix ebenso ausgeschlossen.

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

Unternehmen, die nicht durch die ESG-Ratingagenturen abgedeckt werden, fließen nicht in die Berechnung des ESG-Portfolioratings ein, bedürfen allerdings einer sorgfältigen Überprüfung durch den Portfolio Manager/die Mitglieder des Anlageausschusses auf Einhaltung der »BANTLEON ESG-Leitsätze«.

#### **4.4. Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den vergangenen zwölf Monaten Änderungen vorgenommen?**

Die Kriterien werden laufend geprüft und bei Bedarf angepasst. In den vergangenen zwölf Monaten haben keine wesentlichen Änderungen stattgefunden.

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

Der Fonds investiert ausschließlich in Aktien von börsennotierten Unternehmen (Ausnahme siehe 4.7).

#### **4.6. Beteiligt sich der Fonds/Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?**

Nein, der Fonds beteiligt sich nicht an Wertpapierleihgeschäften.

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

Derivate können zu Absicherungszwecken und zu spekulativen Zwecken eingesetzt werden (börsliche und außerbörsliche).

#### **4.8. Investiert der Fonds/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? <sup>5</sup>

Verantwortlich für die Einhaltung der ESG-Richtlinien auf Portfolioebene ist der hauptverantwortliche Portfolio Manager. Daneben wird die Einhaltung durch den/die entsprechenden Spezialisten aus der Analyse unterstützt. Das Portfolio Management unterzieht die Unternehmen bei jeder Anlageentscheidung einem ESG-Check. Vor dem Handel wird zusätzlich eine Prüfung durch den Bloomberg Compliance Manager durchgeführt, um festzustellen, ob die definierten Mindestratings des ESG-Prozesses eingehalten werden. Werden die Mindestanforderungen unterschritten, so muss der Portfolio Manager/müssen die Mitglieder des Anlageausschusses verifizieren, ob die Bewertung und somit die kurzfristige Ertragschance das erhöhte ESG-Risiko kompensiert oder das Ratingmomentum positiv ist und deshalb eine kurzfristige Verbesserung der ESG-Risiken zu erwarten ist.

## 6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

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

Transparenz der Nachhaltigkeitskennzahlen ist ein integraler Bestandteil der ESG-Politik des Fonds BANTLEON SELECT INFRASTRUCTURE. Im Rahmen des ESG-Reportings werden monatlich das ESG-Rating von MSCI, die anrechenbaren Umsätze laut EU-Taxonomie, die Umsatzbeiträge zu den für die Strategie relevantesten UN-Nachhaltigkeitszielen und die relevantesten Umweltkennzahlen erhoben und analysiert. Einmal pro Jahr werden zudem die Ergebnisse der Hauptversammlungs-Abstimmungen erhoben.

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

Die ESG-Bewertung des/der Fonds basiert auf den MSCI-ESG-Ratings. Für die Auswertung des/der Fonds errechnen wir ein gewichtetes Durchschnittsrating entsprechend der einzelnen Aktien im Portfolio.

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

Das Reporting erfolgt einheitlich auf Basis der MSCI-Ratingeinstufung. Die Mindestanforderung an das Reporting liegt in der Publikation des ESG-Portfolioratings als Bestandteil der Monatsberichte für Publikums- und Spezialfonds, sofern kundenseitig gewünscht. Weicht der Rhythmus für einzelne Spezialfondskunden vom üblicherweise monatlichen Turnus ab, so beschränkt sich die Publikation auf diesen Rhythmus. Für Kunden, die ein berechtigtes Interesse an einer höheren ESG-Reporting-Transparenz besitzen (z.B. Kirchen, Stiftungen, Versicherungen), können höhere Standards angesetzt werden.

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

Unsere Richtlinien für Abstimmungen auf Hauptversammlungen basieren auf den Prinzipien der Mitwirkungspflicht für Asset Manager und den Empfehlungen des deutschen Fondsverbands BVI.

---

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

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

Sie werden auf bedeutende Beteiligungen mit einem insgesamt verwalteten Investmentvermögen von mindestens 0,5% der ausstehenden Aktien einer Portfoliogesellschaft sowie auf alle Strategien mit hoher ESG-Konformität angewendet. Dazu zählt insbesondere auch Bantleon Select Infrastructure.

Abstimmungen werden über den in diesem Bereich führenden Dienstleister ISS durchgeführt. Die Portfolio Manager und Analysten integrieren die kritischen Fragen, über die es abzustimmen gilt, in ihre Unternehmensgespräche. Die Abstimmungsergebnisse werden jährlich analysiert und die internen Abstimmungsrichtlinien von Bantleon überarbeitet. Einmal pro Jahr werden zudem die Ergebnisse der Hauptversammlungs-Abstimmungen erhoben.

## **Eurosif und die nationalen Sustainable Investment Forums (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 Websites.
- 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. Weitere Mitglieder kommen aus den Ländern, in denen kein SIF existiert.

Institutionelle Investoren sind genauso vertreten wie Asset Manager, Vermögensverwalter, Nachhaltigkeits-Research-Agenturen, wissenschaftliche Institute und Nichtregierungsorganisationen. Über seine Mitglieder repräsentiert Eurosif ein Vermögen in Höhe von rund einer Billion Euro. Die Eurosif-Mitgliedschaft steht allen Organisationen in Europa offen, die sich nachhaltigen Geldanlagen verschrieben haben.

Eurosif ist als wichtige Stimme im Bereich nachhaltiger und verantwortlicher Investments anerkannt. Zu seinen Tätigkeitsbereichen zählen Public Policy, Research und der Aufbau von Plattformen, um Best Practices im Bereich nachhaltiger Geldanlagen zu fördern. Weitere Informationen finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org).

Derzeit gehören zu den nationalen Sustainable Investment Forums (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen\* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und Schweiz
- Forum per la Finanza Sostenibile\* (FFS), Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable\* (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif\*, Spanien
- Swesif\*, Schweden



- UK Sustainable Investment and Finance Association\* (UKSIF), Großbritannien
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling\* (VBDO), Niederlande

\* Mitglied von Eurosif

Sie können, Eurosif unter +32 2 743-2947 oder per E-Mail unter [contact@eurosif.org](mailto:contact@eurosif.org) zu erreichen.

Eurosif A.I.S.B.L.

Avenue Adolphe Lacomblé 59

B-1030 Schaerbeek

## 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, Ratingagenturen, 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)



## Über BANTLEON

BANTLEON ist ein Spezialist für institutionelle Investments mit Fokus auf Kapitalerhalt. Hinter den Anlagestrategien steht ein Team aus erfahrenen Anleihen- und Aktienmanagern, quantitativen Analysten und einigen der weltweit besten Konjunkturanalysten.

Insgesamt verwaltet BANTLEON mit 46 Mitarbeitern an den Standorten in Deutschland und der Schweiz 5,1 Milliarden Euro (5,1 Milliarden Franken). Zu den Investoren der Publikums- und Spezialfonds zählen vor allem Unternehmen der Altersvorsorge, Industrieunternehmen, Sparkassen und Banken – aber auch sicherheitsbewusste Privatanleger – unter anderem aus Deutschland, der Schweiz, Österreich, Spanien und Italien.

### Rechtlicher Hinweis

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten (einschliesslich Fonds) dar. Die gegebenen Informationen können und sollen eine individuelle Beratung durch hierfür qualifizierte Personen nicht ersetzen. Alle Aussagen entsprechen den aktuellen Erkenntnissen der BANTLEON Invest GmbH und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Etwaige Analysen und Meinungen stützen sich auf Berichte und Auswertungen öffentlich zugänglicher Quellen. Obwohl die BANTLEON Invest GmbH der Auffassung ist, dass die Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen und das Dokument mit grösster Sorgfalt erstellt worden ist, kann für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Informationen keine Gewähr übernommen werden. Eine Haftung für Verluste oder Schäden irgendwelcher Art, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben, wird ausgeschlossen. Die Weitergabe, Verbreitung oder Vervielfältigung des vorliegenden Dokuments sowie die Verwendung oder Übernahme von Inhalten aus dem Dokument – ganz oder teilweise, in veränderter oder unveränderter Form – ist ohne vorherige Zustimmung der BANTLEON Invest GmbH nicht gestattet.

Die vollständigen Angaben zu den »BANTLEON Publikumsfonds« sind dem aktuellen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen (»KIID«) sowie dem Jahres- und Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für einen Kauf von Fondsanteilen dar. Sie können kostenlos unter [www.bantleon.com](http://www.bantleon.com) abgerufen oder in schriftlicher Form bei der BANTLEON Invest GmbH, Aegidientorplatz 2a, D-30159 Hannover (Kapitalverwaltungsgesellschaft in Deutschland), der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien (Kontakt- und Informationsstelle in Österreich), der BANTLEON AG, Claridenstrasse 35, CH-8002 Zürich (Vertreter in der Schweiz) und bei der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich (Zahlstelle in der Schweiz) angefordert werden.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Basis der täglichen Anteilspreise und der Wiederanlage der Ausschüttung (BVI-Methode). Sämtliche Kosten innerhalb des Fonds, mit Ausnahme des Ausgabeaufschlages, sind berücksichtigt. Im Zusammenhang mit dem Erwerb der Fondsanteile können zusätzliche Kosten entstehen wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte, die in der Darstellung nicht berücksichtigt wurden und sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken können. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die ausgegebenen Fondsanteile der »BANTLEON Publikumsfonds« dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Insbesondere dürfen die Fondsanteile weder an Personen innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern, von in den USA ansässigen Personen oder von anderen Personen, die nach den in den USA geltenden Vorschriften als »US-Person« gelten, zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Sämtliche Angaben wurden mit höchster Sorgfalt erstellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Eine Haftung für etwaige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen, ist ausgeschlossen.

Stand: Juni 2022