

## **NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN**

**Name: WARBURG Finanzportfolioverwaltung - Stiftungsstrategien**  
**Unternehmenskennung (LEI-Code): MZI1VDH2BQLFZGLQDO60**

### **ZUSAMMENFASSUNG**

#### ***Kein nachhaltiges Investitionsziel***

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt. Sofern für die Stiftungsstrategien nachhaltige Investitionen getätigt werden, stellt M.M.Warburg & CO sicher, dass mit diesen nachhaltigen Investitionen keines der nachhaltigen Investitionsziele erheblich beeinträchtigt wird. Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) werden umfassend berücksichtigt. Die getätigten nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

#### ***Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts***

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung/SFDR).

In den Anlageentscheidungen werden sowohl soziale als auch ökologische Aspekte über Ausschluss- und Positivkriterien berücksichtigt. Hierunter fällt auf der sozialen Seite u.a. der Ausschluss von Unternehmen, die mit kontroversen Waffen in Bezug stehen oder die unzureichend die universellen Menschenrechte einhalten (Staatsemittenten). Ökologische Ausschlusskriterien umfassen bspw. Unternehmen, die mit Fracking Technologien fossile Brennstoffe fördern oder Staatsemittenten, die nicht die Ziele des Pariser Klimaabkommens verfolgen.

Darüber hinaus können über sogenannte "Green", "Social" oder "Sustainable" Bonds Anlagen getätigt werden, die einen wesentlichen Beitrag zu einem ökologischen Ziel und/oder zu einem sozialen Ziel beitragen.

#### ***Anlagestrategie***

Für die Stiftungsstrategien ist die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren ein fester und prägender Bestandteil des Investmentprozesses. Nachhaltigkeitsfaktoren umfassen Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Das Nachhaltigkeitskonzept beruht auf einem ganzheitlichen Ansatz, der sich auf Umwelt, Soziales und Unternehmens- bzw. Regierungsführung konzentriert.

Bei der Auswahl geeigneter Vermögensgegenstände wird darauf geachtet, dass Risiken aus Geschäfts- und/oder Themenfeldern, die erhebliche negative externe Effekte durch ökologische und/oder soziale Risikofaktoren mit sich bringen und damit die generellen Risikoparameter wie z. B. Marktpreis- oder Adressenausfallrisiken erhöhen, durch nachhaltigkeitsbezogene, anlageklassenspezifische Ausschlüsse minimiert werden.

Darüber hinaus werden spezifische externe ESG-Analysen herangezogen, um Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung bewerten und sicherstellen zu können.

#### ***Aufteilung der Investitionen***

Im Rahmen der Stiftungsstrategien ist davon auszugehen, dass mindestens 75 Prozent des Vermögens entsprechend der ESG-Anlagestrategie investiert sind. „Nachhaltige Investitionen“ im Sinne des Art. 2 Nr. 17 SFDR gemäß Definition von M.M.Warburg & CO werden in Höhe von mindestens 15 Prozent angestrebt. Darüber hinaus halten die Stiftungsstrategien unter Umständen Bankguthaben sowie Derivate im Rahmen der in den Anlagerichtlinien vorgegebenen Grenzen.

#### ***Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale***

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird durch eine regelmäßige Prüfung auf Einhaltung der bindenden Elemente der Anlagestrategie überwacht. Die Auswertung basiert auf Daten externer Datenanbieter.

Die interne Kontrolle dieser Überwachung erfolgt durch das Portfoliomanagement sowie durch die interne Revision.

### **Methoden**

Zur Messung der Erfüllung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen sozialen oder ökologischen Merkmale kommen in Abhängigkeit der Prozessebene unterschiedliche Methoden zum Einsatz. Einerseits finden aktivitäts- und normbasierte Ausschlusskriterien ihre Anwendung. Andererseits wird angestrebt, dass die Stiftungsstrategien zu einem definierten Mindestanteil aus Vermögensgegenständen bestehen, die überlegene Nachhaltigkeitseigenschaften (z. B. ein MSCI ESG Rating von „BBB“ und besser; Skalierung: „AAA“ bis „CCC“) besitzen.

### **Datenquellen und -verarbeitung**

Bei der Umsetzung der beschriebenen Strategie findet neben eigener Recherche insbesondere auch der Informationshaushalt von MSCI ESG Verwendung. Zielfonds werden im Wesentlichen auf Basis bereitgestellter European ESG Templates (EETs) analysiert. Externe Daten werden fortlaufend überprüft und für Portfoliomanagement- und Überwachungszwecke in interne Systeme integriert.

### **Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten**

Einschränkungen können seitens des ESG Research-Anbieters hinsichtlich der Abdeckung des relevanten Investmentuniversums sowie der Güte der bereitgestellten Daten bestehen. Zielfondsdaten sind von der Qualität der von den jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaften bereitgestellten EETs abhängig. Sofern der Verdacht fehlender und/oder fehlerhafter externer Daten besteht, findet eine Kontaktaufnahme mit dem Anbieter statt. Für die Richtigkeit inklusive der Vollständigkeit externer Daten und Analysen kann M.M.Warburg & CO keine Gewährleistung übernehmen.

### **Sorgfaltspflicht**

M.M.Warburg & CO orientiert sich sowohl an nationalen als auch internationalen Standards.

Neben der Prüfung gesetzlicher und vertraglicher Vorgaben sowie finanzieller Kennzahlen erfolgt eine dezidierte Überwachung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investierter Titel. Hierzu bedient sich M.M.Warburg & CO u.a. des Informationshaushalts von MSCI ESG.

Die Einhaltung der ESG Ausschlusskriterien wird durch das Portfoliomanagement überwacht und einer regelmäßigen Kontrolle (ESG-Controlling) unterzogen. Die organisatorischen Vorkehrungen für das ESG-Controlling werden intern durch die Revision geprüft. Bei wesentlichen Änderungen der zugrundeliegenden externen Daten und/oder bei Datenproblemen findet eine Kontaktaufnahme mit dem Anbieter statt.

### **Mitwirkungspolitik**

Der beschriebene Investmentprozess wird flankiert durch Active Ownership Aktivitäten (Engagement), bei denen M.M.Warburg & CO versucht, positiven Einfluss auf Unternehmen bezüglich deren Umgang mit ESG-Aspekten auszuüben.

### **Bestimmter Referenzwert**

Für diesen ESG Ansatz gibt es keinen adäquaten Index, der als Referenzwert herangezogen werden kann.

## **SUSTAINABILITY-RELATED DISCLOSURES**

**Name: WARBURG Asset Management – Foundation strategies**  
**Company identification (LEI-Code): MZI1VDH2BQLFZGLQDO60**

### **SUMMARY**

#### **No sustainable investment objective**

*This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment. If sustainable investments are made for the Foundation strategies, M.M.Warburg & CO ensures that these sustainable investments do not significantly harm any of the sustainable investment objectives. The indicators for principle adverse impacts on sustainability factors (PAIs) are taken into account comprehensively. The sustainable investments made are in line with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights.*

#### **Environmental or social characteristics of the financial product**

*This financial product promotes environmental and/or social characteristics within the meaning of Article 8 (1) of Regulation (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)). Both social and environmental aspects are taken into account in the investment decisions via exclusion and positive criteria. On the social side, this includes the exclusion of companies that are associated with controversial weapons or that do not sufficiently comply with universal human rights (state issuers). Ecological exclusion criteria include, for example, companies that use fracking technologies to extract fossil fuels or state issuers that do not pursue the goals of the Paris Climate Agreement. In addition, so-called "green", "social" or "sustainable" bonds can be used to make investments that make a significant contribution to an environmental objective and/or a social objective.*

#### **Investment strategy**

*For the Foundation strategies, the consideration of sustainability factors is an integral and formative part of the investment process. Sustainability factors include environmental, social and employee concerns, respect for human rights and the fight against corruption and bribery. The sustainability concept is based on a holistic approach that focuses on environmental, social and corporate/governance issues.*

*When selecting suitable assets, care is taken to ensure that risks from business and/or thematic areas that entail significant negative external effects due to environmental and/or social risk factors and thus increase the general risk parameters, such as market price or counterparty default risks, are minimised through sustainability-related, asset class-specific exclusions.*

*In addition, specific external ESG analyses are used to assess and ensure good corporate governance practices.*

#### **Proportion of investments**

*As part of the Foundation strategies, it is assumed that at least 75 per cent of the assets are invested in accordance with the ESG investment strategy. "Sustainable investments" within the meaning of Art. 2 No. 17 SFDR as defined by M.M.Warburg & CO are aimed for in the amount of at least 15 per cent. In addition, the Foundation strategies may hold bank deposits and derivatives within the limits specified in the investment guidelines.*

#### **Monitoring of environmental or social characteristics**

*The fulfilment of the promoted ecological and/or social characteristics is monitored through regular checks for compliance with the binding elements of the investment strategy. The evaluation is based on data from external data providers.*

*Internal control of this monitoring is carried out by portfolio management and internal auditing.*

### **Methodologies**

*Different methods are used to measure the fulfilment of the social or ecological characteristics promoted with this financial product, depending on the process level. On the one hand, activity- and standards-based exclusion criteria are used. On the other hand, the aim is for the Foundation strategies to consist of a defined minimum proportion of assets with superior sustainability characteristics (e.g. an MSCI ESG rating of "BBB" and better; scaling: "AAA" to "CCC").*

### **Data sources and processing**

*In addition to our own research, the MSCI ESG information pool is used in particular to implement the strategy described. Target funds are mainly analysed on the basis of the European ESG Templates (EETs) provided.*

*External data is reviewed on an ongoing basis and integrated into internal systems for portfolio management and monitoring purposes.*

### **Limitations to methodologies and data**

*There may be restrictions on the part of the ESG research provider with regard to the coverage of the relevant investment universe and the quality of the data provided. Target fund information depends on the quality of the EETs provided by the respective capital management companies. If there is a suspicion of missing and/or incorrect external data, the provider will be contacted. M.M.Warburg & CO cannot accept any liability for the accuracy, including the completeness, of external data and analyses.*

### **Due diligence**

*M.M.Warburg & CO is guided by both national and international standards.*

*In addition to reviewing legal and contractual requirements as well as key financial figures, the environmental and/or social characteristics of invested securities are also closely monitored. To this end, M.M.Warburg & CO utilises the MSCI ESG information database, among others.*

*Compliance with the ESG exclusion criteria is monitored by the portfolio management team and subject to regular checks (ESG controlling). The organisational arrangements for ESG controlling are reviewed internally by Internal Audit. In the event of significant changes to the underlying external data and/or data problems, the provider is contacted.*

### **Engagement policies**

*The investment process described above is flanked by active ownership activities (engagement) in which M.M.Warburg & CO endeavours to exert a positive influence on companies with regard to their handling of ESG aspects.*

### **Designated reference benchmark**

*There is no adequate index that can be used as a reference value for this ESG approach.*

## KEIN NACHHALTIGES INVESTITIONSZIEL

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Sofern für die Stiftungsstrategien nachhaltige Investitionen getätigt werden, stellt M.M.Warburg & CO sicher, dass mit diesen nachhaltigen Investitionen keines der nachhaltigen Investitionsziele erheblich beeinträchtigt wird (DNSH):

Hierzu erfolgt ein Ausschluss von Unternehmen, sofern eines oder mehrere der folgenden Kriterien auf ein Unternehmen zutreffen:

- „Misaligned“ oder „strongly misaligned“ gegenüber eines der 17 Nachhaltigkeitsziele (SDGs) der Vereinten Nationen (UN)
- Geschäftsbereiche im Segment der geächteten oder Nuklearwaffen
- mehr als 10 Prozent Umsatzanteile aus der Förderung und/oder der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen
- mehr als 10 Prozent Umsatzanteile aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer
- mehr als 10 Prozent Umsatzanteile aus der Produktion von Tabak
- mehr als 10 Prozent Umsatzanteile aus Rüstungsgütern
- mehr als 5 Prozent Umsatzanteile aus der Energieerzeugung aus Erdgas und Kernenergie
- Verstöße oder Verdachtsmomente für Vergehen gegen mindestens eines der 10 Prinzipien des UN Global Compact

Ferner wird in Bezug auf nachhaltige Investitionen die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) auf folgende Weise berücksichtigt:

Eines der angelegten DNSH-Kriterien ist, dass kein Titel hinsichtlich eines der SDGs 1 bis 17 „misaligned“ oder „strongly misaligned“ (i.S.v. „wesentliche negative Beeinträchtigung“) bewertet sein darf. Es kann davon ausgegangen werden, dass dieses Kriterium ebenfalls dazu geeignet ist, eine PAI-Berücksichtigung anzunehmen.

- PAIs 1 bis 6 (Treibhausgasemissionen) lassen sich qualitativ in Verbindung zu den SDGs 7 (Affordable and Clean Energy), 12 (Responsible Consumption and Production) und 13 (Climate Action) setzen.
- PAI 7 (Biodiversität) lässt sich mit Bewertungen zu den SDGs 2 (Zero Hunger), 12 (Responsible Consumption and Production), 14 (Life Below Water) und 15 (Life on Land) in Verbindung setzen.
- PAI 8 (Wasser) findet implizit Berücksichtigung in Bewertungen zu SDG 2 (Zero Hunger), 6 (Clean Water and Sanitation), 12 (Responsible Consumption and Production), 14 (Life Below Water) und 15 (Life on Land).
- PAI 9 (Abfall) lässt sich in Verbindung setzen mit SDG 2 (Zero Hunger), 3 (Good Health and Well-Being), 6 (Clean Water and Sanitation), 12 (Responsible Consumption and Production) und 15 (Life on Land).
- PAI 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen) und 11 (Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen) könnten implizit in der Bewertung zu SDG 10 (Reduced Inequalities) enthalten sein.
- PAI 12 (Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle) lässt sich in Zusammenhang bringen mit den SDGs 4 (Quality Education), 5 (Gender Equality) und 8 (Decent Work and Economic Growth).
- PAI 13 (Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen) wird aus Sicht von M.M.Warburg & CO ebenfalls über die SDGs 4 (Quality Education), 5 (Gender Equality), 8 (Decent Work and Economic Growth) sowie 10 (Reduced Inequalities) berücksichtigt.

- PAI 14 (Engagement in umstrittenen Waffen) ist wiederum direkt von SDG 16 (Peace, Justice and Strong Institutions) abgedeckt.

Über die SDGs hinaus finden Ausschlusskriterien im Rahmen der Bewertung „nachhaltiger Investitionen“ gemäß der genannten Methodik statt, die ebenfalls dazu geeignet scheinen, sich positiv auf die PAI-Ausprägungen auszuwirken. So wird sich etwa der umsatzbezogene Ausschluss von Geschäftstätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe sowie Atomenergie positiv auf die umweltbezogenen PAI-Ausprägungen auswirken, während insbesondere die Berücksichtigung von Governance- und Kontroversenbewertungen positive Effekte auf die PAIs mit sozialem Schwerpunkt haben dürften.

Einzelne PAIs werden mitunter auch direkt durch die zugrundeliegende Methodik adressiert, u.a.:

- PAI 10 durch den direkten Ausschluss von Emittenten, die schwere Verstöße oder Verdachtsmomente für Vergehen gegen mindestens eines der 10 Prinzipien des UN Global Compact aufweisen.
- PAI 14 infolge des Ausschlusses von Unternehmen, die Geschäftsbereiche im Segment der geächteten oder Nuklearwaffen aufweisen.

Ferner stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wie folgt in Einklang:

Im Rahmen des Kontroversen-Screenings werden Unternehmen, die in ein oder mehrere schwerwiegende unternehmerische Fehlverhalten involviert sind, vom nachhaltigen Anlageuniversum ausgeschlossen. Das ESG-Kontroversen-Screening erfolgt auf Basis folgender globaler Normen:

- dem Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC),
- der Allgemeinen Grundsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs),
- der Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO).

Gemäß des Researchanbieters MSCI ESG ist die beschriebene Kontroversen-Methodik weiterhin ausgerichtet nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen.

Durch die Integration des ESG Kontroversen-Screenings sowie dem expliziten Ausschluss von Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compacts verstoßen, wird damit gleichzeitig der PAI Indikator Nr. 10 berücksichtigt.

## **ÖKOLOGISCHE ODER SOZIALE MERKMALE DES FINANZPRODUKTS**

Die Stiftungsstrategien verfolgen eine ganzheitliche Integration der Nachhaltigkeitsdaten des Anlageuniversums in den Investitionsprozess. Dabei werden sowohl soziale als auch ökologische Aspekte über definierte Ausschlusskriterien in Bezug auf die Geschäftsaktivitäten angewendet. Hierunter fällt auf der sozialen Seite unter anderem der Ausschluss von Unternehmen, die mit kontroversen Waffen in Bezug stehen oder die unzureichend die universellen Menschenrechte, wie Meinungsfreiheit, einhalten (Staatsemitenten). Ökologische Ausschlusskriterien umfassen bspw. Unternehmen, die mit Fracking Technologien fossile Brennstoffe fördern oder Staatsemitenten, die nicht die Ziele des Pariser Klimaabkommens verfolgen.

Bei den Investitionen erfolgt außerdem eine Prüfung der Qualität der Unternehmensführung (u.a. über die MSCI ESG Ratings) bzw. der Staatsführung (u.a. durch den Korruptionsindex).

Darüber hinaus können – sofern dies mit dem generellen Rendite-/Risikoverhältnis vereinbar ist – Wertpapiere ausgewählt werden, die einen wesentlichen Beitrag zu einem ökologischen Ziel (z.B. Ausbau der erneuerbaren Energien) und/oder zu einem sozialen Ziel (z.B. Verbesserung der medizinischen Versorgung) beitragen. Zu solchen Instrumenten zählen sogenannte "Green", "Social" oder "Sustainable" Bonds, die nach der International Capital Market Association (ICMA) oder dem EU Green Bond Standard begeben wurden.

## **ANLAGESTRATEGIE**

Für die Stiftungsstrategien ist die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren ein fester und prägender Bestandteil des Investmentprozesses. Nachhaltigkeitsfaktoren umfassen Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Das Nachhaltigkeitskonzept beruht auf einem ganzheitlichen Ansatz, der sich auf Umwelt, Soziales und Unternehmens- bzw. Regierungsführung konzentriert.

Bei der Auswahl geeigneter Vermögensgegenstände wird darauf geachtet, dass Risiken aus Geschäfts- und/oder Themenfeldern, die erhebliche negative externe Effekte durch ökologische und/oder soziale Risikofaktoren mit sich bringen und damit die generellen Risikoparameter wie z. B. Marktpreis- oder Adressenausfallrisiken erhöhen, durch nachhaltigkeitsbezogene Ausschlüsse minimiert werden.

Für den Bereich der **Investition in Unternehmen** (*Aktien oder Anleihen*) werden solche Unternehmen, die Umsatzanteile aus den nachfolgend genannten Geschäftsfeldern erzielen, vom Anlageuniversum ausgeschlossen, da diese die gesamten Risikoparameter der Stiftungsstrategien nennenswert beeinträchtigen können.

- Kontroverse und nukleare Waffen (jegliche Verbindung)
- Produzenten ziviler Schusswaffen
- Atomenergie (nukleare Versorger, Uranbergbau, Anreicherung von Nuklearbrennstäben, Bau von Atomreaktoren)
- Tabak-Produzenten
- Verstöße oder Verdachtsmomente für Vergehen gegen mindestens eines der 10 Prinzipien des UN Global Compact

Zudem werden solche Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsatzanteile wie nachfolgend beschrieben generieren.

- mehr als 5 Prozent Umsatzanteile aus dem Groß- und Einzelhandel mit zivilen Schusswaffen
- mehr als 5 Prozent Umsatzanteile im Segment der Produktion von konventionellen Waffen bzw. mehr als 15 Prozent Umsatzanteile bei Waffensystemen, Komponenten sowie Services im Bereich der konventionellen Waffen
- mehr als 5 Prozent Umsatzanteile aus der Produktion, dem Handel und Vertrieb von explizit tabaknahen Erzeugnissen
- mehr als 5 Prozent Umsatzanteile aus der Produktion von Alkohol bzw. mehr als 15 Prozent Umsatzanteile aus der Produktion, dem Handel und des Vertriebs von alkoholnahen Erzeugnissen
- mehr als 5 Prozent Umsatzanteile im Segment der Betreiber und Zulieferer von Glücksspiel bzw. mehr als 15 Prozent Umsatzanteile aus glücksspielnahen Geschäftsaktivitäten
- mehr als 5 Prozent Umsatzanteile aus der Produktion von Erwachsenenunterhaltung bzw. mehr als 15 Prozent Umsatzanteile aus Geschäftsaktivitäten im Bereich der Erwachsenenunterhaltung
- mehr als 5 Prozent Umsatzanteile von Lieferanten im Bereich der Atomenergie

- mehr als 5 Prozent Umsatzanteile aus dem Abbau und Vertrieb von Thermalkohle bzw. mehr als 10 Prozent Umsatzanteile aus der thermischen Verstromung von Kohle
- mehr als 5 Prozent Umsatzanteile aus dem Abbau/ der Aufbereitung von Ölsanden und Ölschiefer bzw. aus dem Fracking
- mehr als 5 Prozent Umsatzanteile mit genveränderten Organismen

Die ökologische Transformation der Wirtschaft hat einen großen Einfluss auf Unternehmen, die über einen hohen Ausstoß an CO<sup>2</sup> verfügen. Um den Einfluss dieser Unternehmen auf die Risikokennzahlen der Stiftungsstrategien zu reduzieren, werden Unternehmen gemäß der folgenden Systematik ebenfalls vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Die CO<sup>2</sup>-Intensität wird auf Unternehmensebene gemessen. Ziel ist es jedoch nicht, lediglich Unternehmen mit einer hohen CO<sup>2</sup>-Intensität auszuschließen, da diese bei richtigem Verhalten den größten Beitrag zur CO<sup>2</sup>-Reduktion leisten können. Aus diesem Grund wird eine Kombination aus der CO<sup>2</sup>-Intensität und dem MSCI Low Carbon Transition Management Score angewandt. Dieser Score zeigt an, ob das Management eines Unternehmens CO<sup>2</sup>-Emissionen als Problem erkannt und entsprechende Prozesse zur Vermeidung bzw. Reduktion etabliert hat. Unternehmen die eine CO<sup>2</sup>-Intensität von 250 Tonnen CO<sup>2</sup> pro EUR Million Umsatz (Scope 1 und 2) überschreiten und einen MSCI Low Carbon Transition Management Score von weniger als 5 aufweisen (Skala 0-10, wobei 10 den besten Score darstellt), werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Dagegen werden Unternehmen, die einen MSCI Low Carbon Transition Management Score von gleich oder mehr als 5 unabhängig von der Höhe ihres CO<sup>2</sup>-Ausstoßes zugelassen. Damit wollen wir Unternehmen als potenzielle Investments zulassen, die aktuell hohe Emissionen ausweisen, aber nachweislich effektiv daran arbeiten, diese zu reduzieren

Für den Bereich der **Staatsanleihen bzw. staatsnahen Emittenten** geht u.a. ein erhöhtes Adressenausfallrisiko für die Stiftungsstrategien von Investitionen in Emittenten aus, bei denen grundsätzliche Prinzipien z.B. im Bereich der Menschenrechte und/oder zur Bekämpfung der Korruption nicht eingehalten werden. Aus diesem Grund werden Investitionen in Staaten,

- die bei der Pressefreiheit als „unfrei“ nach der Einklassifizierung des Freedom House Index gelten,
- die sowohl die UN-Biodiversitäts-Konvention nicht unterzeichnet als auch das Pariser Klimaabkommen nicht ratifiziert haben,
- die bei der Bewertung des Humankapitals einen geringeren Wert als 5 aufweisen,
- bei denen die Befriedigung der Grundbedürfnisse der Bevölkerung einen geringeren Wert als 5 aufweist,
- die im Bereich der Bürgerrechte nach Freedom House als schwach bewertet werden,
- die im Bereich der politischen Rechte nach Freedom House als schwach bewertet werden,
- die die Todesstrafe als rechtmäßig beurteilen,
- bei denen das Geldwäscherisiko gemäß dem Basel Anti-Money Laundering Index mit einer hohen Prävalenz beurteilt wird,
- bei denen das Verteidigungsbudget als Prozentsatz des BIP einen Wert von 3 Prozent überschreitet,
- die den Atomwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet haben,
- die im Korruptionsindex von Transparency International einen Wert von unter 44 aufweisen,
- die die Antipersonenminen Konvention nicht ratifiziert haben

vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

Um auch bei **Investitionen in Zielfonds** diese Risiken zu berücksichtigen und zu minimieren wird nur in Fonds investiert deren Fondsgesellschaft die Prinzipien für Verantwortungsvolles Investieren der Vereinten Nationen (UN PRI) unterzeichnet haben. Ferner wird bei der Selektion von Zielfondsinvestments im Rahmen der Stiftungsstrategien angestrebt,



überwiegend in Fonds gemäß dem Zielmarktkonzept der europäischen Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) zu investieren. Hierzu gehören Zielfonds, die einen Mindestanteil in ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Investitionen tätigen, und/oder die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen.

Um der willkürlichen Festlegung eines Wertes, anhand dessen eine „gute Unternehmensführung“ definiert wird, zu begegnen, wird zur Beurteilung, ob eine gute Unternehmensführung vorliegt, das MSCI ESG Gesamtrating sowie das Kontroversen-Screening verwendet. Demnach ist davon auszugehen, dass Unternehmen, die zu den „Laggards“ (zu den am schlechtesten bewerteten Unternehmen) in ihrer Branche gehören bzw. dem unteren Durchschnitt zugehörig sind und deswegen von MSCI ESG mit einem Rating von „BB“, „B“ oder „CCC“ bewertet werden, nicht die Ansprüche an eine gute Unternehmensführung mit soliden Managementstrukturen, mit guten Beziehungen zu den Arbeitnehmern, mit einer fairen Vergütung der Mitarbeiter sowie mit der Einhaltung der Steuervorschriften umsetzen.

Ferner wird bei Unternehmen, die gem. MSCI ESG Research in sehr schwerwiegenden unternehmerischen Kontroversen involviert sind („Red Flag“), impliziert, dass sie nicht die Kriterien einer guten Unternehmensführung einhalten.

## **AUFTEILUNG DER INVESTITIONEN**

Im Rahmen der Stiftungsstrategien ist davon auszugehen, dass mindestens 75 Prozent des Vermögens entsprechend der ESG-Anlagestrategie investiert sind. Dabei müssen alle investierten Emittenten und Vermögenswerte definierten Nachhaltigkeitskriterien entsprechen.

Da die in den Stiftungsstrategien verankerten Nachhaltigkeitskriterien nicht deckungsgleich mit den Kriterien zur Ermittlung nachhaltiger Investitionen i.S.d. Art. 2 Nr. 17 SFDR gemäß Definition von M.M.Warburg & CO sind, ist es möglich, dass Abweichungen zwischen dem Anteil der Investitionen unter Nachhaltigkeitskriterien und dem Anteil "Nachhaltiger Investitionen" bestehen. Letzterer wurde auf Basis historischer Ausprägungen unter Einbezug eines Sicherheitsabschlages ermittelt und beträgt mindestens 15 Prozent.

Ziel der Anlagestrategie ist des Weiteren nicht, das Portfolio nach der Quote "Nachhaltiger Investitionen" im Sinne des Art. 2 Nr. 17 SFDR gemäß Definition von M.M.Warburg & CO auszurichten bzw. zu optimieren.

Darüber hinaus halten die Stiftungsstrategien unter Umständen Bankguthaben sowie Derivate im Rahmen der in den Anlagerichtlinien vorgegebenen Grenzen. Diese können mitunter aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit nicht hinsichtlich Nachhaltigkeitsaspekten überprüft werden.

## **ÜBERWACHUNG DER ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE**

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird durch eine regelmäßige Prüfung auf Einhaltung der bindenden Elemente der Anlagestrategie überwacht.

Die Identifizierung der gegen die Ausschlusskriterien verstoßenden Titel erfolgt durch die Verwendung von Negativlisten, die mit Daten des externen Datenlieferanten MSCI ESG befüllt werden.

Es erfolgen keine neuen Investitionen in Staaten und Unternehmen, die in den Negativlisten enthalten sind. Sofern Negativlisten neu eingeführt werden oder Titel in die Negativliste aufgenommen werden, in die bereits investiert wurde, werden die relevanten Positionen überprüft und marktschonend veräußert. Sollten ökonomische Gründe gegen eine Veräußerung sprechen, z.B. keine oder geringe Börsenliquidität, wird dies dokumentiert. Die

Einhaltung der Ausschlusskriterien bei Investments in Staaten und Unternehmen wird zusätzlich im Rahmen der Pre-Trade-Prüfung durch das Portfoliomanagement überwacht.

Die interne Kontrolle dieser Überwachung erfolgt durch das Portfoliomanagement sowie die interne Revision.

## **METHODEN**

Zur Messung der Erfüllung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen sozialen oder ökologischen Merkmale kommen in Abhängigkeit der Prozessebene unterschiedliche Methoden zum Einsatz.

Einerseits finden aktivitäts- und normbasierte Ausschlusskriterien ihre Anwendung. Andererseits wird angestrebt, dass die Stiftungsstrategien zu mindestens 75 Prozent aus Vermögensgegenständen bestehen, die gemäß der oben geschilderten Anlagephilosophie überlegene Nachhaltigkeitseigenschaften (z. B. ein MSCI ESG Rating von „BBB“ und besser; Skalierung: „AAA“ bis „CCC“) besitzen.

## **DATENQUELLEN UND -VERARBEITUNG**

Bei der Umsetzung der beschriebenen Strategie und der Bewertung der Nachhaltigkeitseigenschaften einzelner Emittenten findet neben eigener Recherche insbesondere auch der Informationshaushalt von auf Nachhaltigkeitsanalysen spezialisierten Dienstleistern Verwendung. M.M.Warburg & CO bedient sich dabei im Wesentlichen der Methodologie des ESG Datenproviders MSCI ESG. Detaillierte Informationen finden Sie im Internet unter: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/>

Die regelmäßige Prüfung von Zielfonds erfolgt im Rahmen ganzheitlicher qualitativer und quantitativer Analysen basierend auf Informationen externer Kapitalverwaltungsgesellschaften (via European ESG Template) sowie Nachhaltigkeitsbewertungen externer Agenturen.

Die Daten werden für Überwachungs- sowie Reportingzwecke in interne Systeme integriert.

Sofern Emittenten bspw. keine Angaben zur Verfügung stellen können oder wollen, können geschätzte Daten erforderlich sein. Diese geschätzten Daten können direkt von Datenanbietern bezogen werden. MSCI ESG verwendet in begrenztem Umfang geschätzte Daten, etwa in Bezug auf Treibhausgas- bzw. CO<sub>2</sub>-Emissionen. Da sich Abdeckung und Methoden ändern und weiterentwickeln, kann der Anteil geschätzter Daten, nicht verlässlich angegeben werden.

## **BESCHRÄNKUNGEN HINSICHTLICH DER METHODEN UND DATEN**

Beim Bezug von Daten externer ESG-Research-Agenturen kann es zu Einschränkungen kommen, falls diese nicht das komplette Universum relevanter Titel abdecken oder Datenfehler und/oder methodische Unzulänglichkeiten aufweisen. Bei der Bewertung von Zielfonds ist M.M.Warburg & CO auf die akkurate Übermittlung der Daten von externen Kapitalverwaltungsgesellschaften angewiesen.

Sofern der Verdacht fehlender und/oder fehlerhafter Daten seitens MSCI ESG besteht, führt M.M.Warburg & CO eine interne Überprüfung durch und nimmt gegebenenfalls Kontakt mit den Datenanbietern auf. In Bezug auf Zielfonds tauscht sich M.M.Warburg & CO bei mangelhaften Informationen mit den jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaften aus und/oder reichern die Analyse mit weiteren extern erhobenen Informationen an.

Für die Richtigkeit inklusive der Vollständigkeit externer Daten und Analysen kann M.M.Warburg & CO keine Gewährleistung übernehmen. Auf etwaige Störungen bei der Analyse und Researchaufbereitung durch MSCI ESG hat M.M.Warburg & CO keinen Einfluss.

Trotz der teilweise beschränkten Datenlage kann durch die beschriebenen Maßnahmen erreicht werden, dass die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologische und/oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

### **SORGFALTPFLICHT**

Neben der Prüfung gesetzlicher und vertraglicher Vorgaben sowie finanzieller Kennzahlen erfolgt eine dezidierte Überwachung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investierter Titel. Zur Sicherstellung der fortlaufenden Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien bedient sich M.M.Warburg & CO u.a. des Informationshaushalts von MSCI ESG.

Die Einhaltung der ESG Ausschlusskriterien wird durch das Portfoliomanagement überwacht und die organisatorischen Vorkehrungen werden intern durch die Revision geprüft. Bei wesentlichen Änderungen der zugrundeliegenden Daten und/oder bei Datenproblemen finden Kontaktaufnahme und Austausch mit dem Datenanbieter statt.

### **MITWIRKUNGSPOLITIK**

Der beschriebene Investmentprozess wird flankiert durch sog. Active Ownership Aktivitäten, bei denen M.M.Warburg & CO versucht, positiven Einfluss auf Unternehmen bezüglich deren Umgang mit ESG-Aspekten auszuüben.

Die Engagement-Aktivitäten, die sich an dem Prinzip der „doppelten Materialität“ orientieren, erfolgen entweder auf Basis externer Daten (u.a. basierend auf dem Kontroversen-Research von MSCI ESG Research) oder selbsterhobener Informationen aus Unternehmenspräsentationen. Engagement-Aktivitäten erfolgen über das Warburg ESG-Gremium.

### **BESTIMMTER REFERENZWERT**

Für diesen ESG Ansatz gibt es keinen adäquaten Index, der als Referenzwert herangezogen werden kann.

Datum der erstmaligen Veröffentlichung (Level II) / Version 1: 01.01.2023

Datum der Aktualisierung: 28.08.2024 / Version 3

### **ÜBERSICHT ÜBER DIE ÄNDERUNGEN**

| <b>Veröffentlichung</b> | <b>Änderungen</b>   |
|-------------------------|---|
| 25.06.2024              | <ul style="list-style-type: none"><li>• Ergänzung einer englischen Zusammenfassung auf den Seiten 3-4</li></ul> |
| 28.08.2024              | <ul style="list-style-type: none"><li>• Aufnahme der Versionsgeschichte</li></ul>                               |