NACHHALTIGE VERMÖGENSANLAGE

M.M. WARBURG & CO
BANK

UNSERE ÜBERZEUGUNG

Nachhaltige Vermögensanlagen sind weit mehr als eine Modeerscheinung. Vielmehr sind sie Ausdruck eines gesellschaftlichen Veränderungsprozesses, denn Nachhaltigkeit gewinnt für viele Menschen immer mehr an Bedeutung.

Seit unserer Gründung vor über 200 Jahren ist das Prinzip der Nachhaltigkeit ein fester Bestandteil unserer Unternehmensphilosophie. Bei M.M.Warburg & CO begleiten wir Sie auf dem Weg in eine nachhaltige Zukunft.

Deshalb berücksichtigen wir bei der Investitionsentscheidung neben finanzwirtschaftlichen Kennzahlen zusätzlich Aspekte aus den Bereichen **Umwelt, Soziales und Unternehmensführung** (ESG-Kriterien).

Wir betrachten die ESG-Kriterien als wichtiges Element unseres Investmentprozesses. Dies gilt unabhängig vom Emittenten des jeweiligen Wertpapiers – ob dies nun Unternehmen oder Staaten sind. Sowohl etliche wissenschaftliche Studien als auch unsere eigene Erfahrung zeigen, dass schwache ESG-Eigenschaften häufig auf Probleme in Unternehmen hinweisen und sich negativ auswirken können. Dies kann sich in einer reputationsschädlichen Berichterstattung oder höheren Kosten, z. B. durch die Bewältigung von Umweltproblemen, niederschlagen. Staatliche Institutionen haben durch ihre besonderen Eingriffs- und Gestaltungsmöglichkeiten einen großen Einfluss auf die ökologischen und sozialen Lebensgrundlagen auf unserem Planeten. Daher ist es folgerichtig, dass wir auch nachhaltige Kriterien bei der Auswahl von Staatsanleihen und staatsnahen Emittenten anwenden.

Darüber hinaus wollen wir mit der Berücksichtigung von ESG-Kriterien unserer gesellschaftlichen Verantwortung gerecht werden und auf diese Weise einen positiven Beitrag für Mensch und Umwelt leisten.

Deshalb haben wir uns dazu entschieden, Unternehmen und Staaten von einer Investition auszuschließen, die über ein besonders schwaches Nachhaltigkeitsprofil verfügen. Dies gilt für alle Wertpapierinvestments, die durch das Portfoliomanagement getätigt werden.

Bildnachweis: Freepik.com / v.ivash

UNSERE VORGEHENSWEISE

1. Quantitative Selektion

Unternehmen

Im ersten Schritt werden aus der umfangreichen Datenbank unseres ESG-Research-Anbieters MSCI Unternehmen herausgefiltert, die Umsätze mit **kontroversen Waffen** (z. B. Streubomben oder Nuklearwaffen) erzielen.

Danach erfolgt eine Analyse und Negativauswahl von Unternehmen, die in **sehr schweren unternehmerischen Kontroversen** (z. B. Kinderarbeit) involviert sind und / oder die Standards des **UN Global Compact** nicht einhalten.

Schließlich werden Unternehmen identifiziert, die **höhere Umsätze mit Thermalkohle** (Förderung > 5 % Umsatzanteil, Energieerzeugung > 30 % Umsatzanteil) erzielen. Diese Geschäftsfelder erscheinen vor dem Hintergrund des Klimawandels und den damit verbundenen regulatorischen Anforderungen zukünftig weniger aussichtsreich.

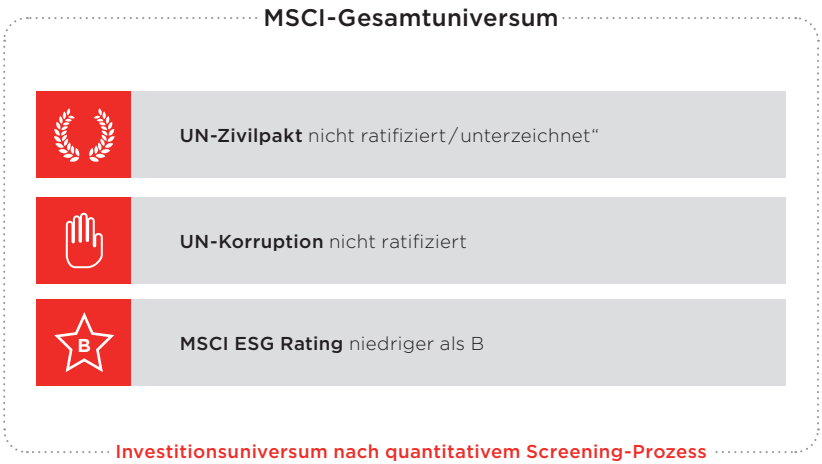
(Schematische Prozessdarstellung)

Staaten

Wir betrachten **drei Kriterien**, von denen bereits eine negative Eigenschaft ausreicht, um als Emittent vom Anlageuniversum ausgeschlossen zu werden. Zwei dieser Mindestkriterien sind Grundsatz-Übereinkommen der Vereinten Nationen, die von allen Ländern ratifiziert oder deren Umsetzung angestoßen sein müssen.

1. **Internationaler Pakt über bürgerliche und politische Rechte** (kurz: UN-Zivilpakt)
2. **Übereinkommen der Vereinten Nationen gegen Korruption**

Als drittes Kriterium greifen wir auf die multidimensionale Bewertung von Staaten und staatsnahen Emittenten unseres ESG Datenanbieters MSCI zurück. Jeder Emittent muss mindestens mit einem **MSCI ESG Government Rating** „B" bewertet sein, um im investierbaren Universum zu verbleiben.



(Schematische Prozessdarstellung)

2. Qualitative Beurteilung

Abschließend werden die Ergebnisse des Selektionsprozesses im **ESG-Gremium der Warburg Gruppe** qualitativ bewertet. Unter Berücksichtigung weiterer Aspekte sowie im Austausch mit den betroffenen Unternehmen kann eine Freigabe zur Investition erteilt werden. Diesen Ermessensspielraum hat das Gremium allerdings nicht bei Unternehmensausschlüssen, die auf dem Kriterium „kontroverse Waffen" beruhen.

Beispiele der ESG-Ausschlussliste nach Berücksichtigung der Mindeststandards

Auswahl div. Unternehmen	Status	Motivation
The Boeing Company	rot	Kontroverse „Waffen" – führt zwingend zum Ausschluss.
Anglo American PLC	rot	Erhöhter Umsatzanteil aus der Förderung von Thermalkohle. Qualitative Beurteilung erbrachte keine zusätzlichen positiven Aspekte.
Shell PLC	grün	Unternehmerische Kontroversen. Qualitative Beurteilung führt zu dem Ergebnis, dass der Konzern wieder Teil des investierbaren Universums ist. Anlass ist, dass das Unternehmen plant, seine kontroversen Geschäftsbereiche in Nigeria abzustoßen. Diese Aktivitäten hatten wir in Gesprächen mit Unternehmensvertretern zuvor kritisiert.

Auswahl ausgeschlossener Staaten

Staaten / staatsnahe Emittenten	Begründung
Andorra	UN-Korruption
Vereinigte Arabische Emirate	UN-Zivilpakt
Saudi-Arabien	UN-Zivilpakt
Malaysia	UN-Zivilpakt
Singapur	UN-Zivilpakt
Russland	CCC-Rating

Rechtshinweise/Disclaimer: Diese Information stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Diese Information erhebt nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und ist daher unverbindlich. Sie stellt keine Empfehlung zum eigenständigen Erwerb von Finanzinstrumenten dar, sondern dient nur als Vorschlag für eine mögliche Vermögensstrukturierung. Die hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Soweit Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Information stellt ferner keinen Rat oder eine Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Information dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung erforderlich. Voraussetzung für eine kunden- und produktgerechte Beratung ist, dass Sie uns auf unsere Fragen, bezogen auf Ihre Anlageziele und finanziellen Verhältnisse, aktuelle, richtige und vollständige Angaben machen. Nur so sind wir in der Lage, Ihnen Empfehlungen entsprechend Ihren Anlagezielen und finanziellen Möglichkeiten zu geben. Im Rahmen der Geeignetheitsprüfung gleichen wir unsere Empfehlungen mit Ihren Anlagezielen und finanziellen Möglichkeiten ab. Insbesondere die Risikobereitschaft, Verlusttragfähigkeit und der bevorzugte Anlagehorizont bilden essenzielle Bausteine für eine erfolgreiche und individuell zugeschnittene Anlageberatung. Diese Information ist vertraulich und ausschließlich für den hierin bezeichneten Adressaten bestimmt. Jede über die Nutzung durch den Adressaten hinausgehende Verwendung ist ohne unsere Zustimmung unzulässig. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Medien sowie sonstige Veröffentlichungen des gesamten Inhalts oder von Teilen.

Stand: 05/2022

M.M.WARBURG & CO
BANK

www.mmwarburg.com

Der Rohstoff für die Papierherstellung stammt aus nachhaltig bewirtschafteten Nutzwäldern und ist FSC®- und PEFC®-zertifiziert.