



# Nachhaltige Mindestinvestitionsstandards

Hamburg, im April 2020

Unabhängig vom konkreten Kundenauftrag wollen wir unser **gesellschaftlichen Verantwortung gerecht werden** und führen globale Mindeststandards ein.

Diese **Mindeststandards sollen für alle Mandate**, sowohl im Aktienbereich als auch bei Anleihen, angewendet werden, für die unser Unternehmen aktives Portfoliomanagement betreibt.

**Primäres Ziel** ist es, unsere verwalteten Gelder auf ein solides **ethisches, soziales und ökologisches Fundament** zu stellen, ohne übergeordnete Renditeziele negativ zu beeinflussen.

Positiver Nebeneffekt ist die **Risikoreduzierung** der Portfolios **durch die Nicht-Investition** in Unternehmen, die mit fragwürdigen Geschäftspraktiken ihr Geld verdienen oder große negative externe Effekte billigend in Kauf nehmen.



## MSCI ESG DATENPROVIDER

- mehr als **8.200 Unternehmen weltweit** (14.200 Emittenten inkl. Tochterunternehmen)
- mehr als **650.000 ISINs (Aktien und Renten)** in der Abdeckung
- circa 32.000 Investmentfonds / ETFs in der Abdeckung

## ZEITNAHE, EINHEITLICHE & UMFANGREICHE ANALYSE VON KONTROVERSEN UND FIRMENVERHALTEN

- Analysiert Verstöße gegen Völkerrechtsabkommen und andere schwere Kontroversen
- Bewertet Firmenpolitik und Umgang mit Kontroversen
- Vermeidet Reputationsrisiko
- Standard **UN Global Compact, ILO** und **UN Guiding Principals for Human Rights Filter**

## THEMENFELDER



©BCA AG



## QUANTITATIVE BEWERTUNG

- Herstellung von **kontroversen Waffen** (führt zum sofortigen Ausschluss)
- Involviert in sehr schweren **unternehmerischen Kontroversen**
- Verstoß gegen die Prinzipien des **UN Global Compact**
- Maximale Umsatzgrenzen für die Förderung & Energieerzeugung durch **Thermalkohle**



## QUALITATIVE BEWERTUNG

- Nach Auswertung des Universums anhand der Kriterien erfolgt eine qualitative Bewertung der Ergebnisse in einem Entscheidungsgremium.
- Unter Berücksichtigung weiterer Kriterien und eines Dialoges mit dem entsprechenden Unternehmen kann eine Freigabe zur Investition erteilt werden.



## ERSTELLUNG AUSSCHLUSSLISTE

- Auf Basis der Entscheidungen wird eine Liste mit Unternehmen erstellt, in die wir mit keinem unserer direkten & aktiven Portfolio-managementmandate investieren („Blacklist“).



## MONATLICHE ANPASSUNG

- Prozess wird monatlich aktualisiert & die Liste der Unternehmen wird angepasst.
- Es besteht die Möglichkeit in ad-hoc Sitzungen weitere Unternehmen auszuschließen, wenn aktuelle Ereignisse möglicherweise noch nicht ausreichend in der MSCI Datenbank berücksichtigt sind.

## EIGENSCHAFTEN KONTROVERSER WAFFEN

- Die Wirkungsweise der Waffe ist **wahllos und nicht steuerbar** (hohes Risiko von unbeteiligten zivilen Opfern).
- Die Waffe wird als **Massenvernichtungswaffe** klassifiziert, und bereits die einmalige Anwendung kann zahlreiche Tote verursachen.
- Die Waffe richtet **übermäßig großen Schaden** an und verursacht erhebliche Schmerzen und Leid.
- Die Waffe kann **weitreichende langanhaltende Folgen** für die Bevölkerungsgruppe haben, die von ihr betroffen ist.

## KLASSIFIZIERUNG FOLGENDER WAFFENGATTUNGEN ALS KONTROVERS

Waffenkategorie	Konvention   Vertrag
Streubomben	Cluster Munitions Convention
Landminen	Mine Ban Treaty
Uranangereicherte Waffen	N/A
Chemische & Biologische Waffen	Chemical / Biological Weapons Convention
Blendende Laserwaffen	Convention on Certain Conventional Weapons Protocol IV
Nicht nachweisbare Fragmentwaffen	Convention on Certain Conventional Weapons Protocol I
Brandwaffen (Weißer Phosphor)	Convention on Certain Conventional Weapons Protocol III
Nukleare Waffen	Nuclear Non-Proliferation Treaty

Quelle: MSCI



## LOCKHEED MARTIN

### Geschäftsaktivitäten

- Waffenhersteller
- **Produzent** u.a. von Streumunition und Nuklearwaffen sowie Zulieferer von **Schlüsselementen** dieser Waffen



Diese Waffen finden ihre direkte Anwendung **ausschließlich** in dem Bereich kontroverse Waffen.

**AUSSCHLUSS**  
aus dem investierbaren  
Anlageuniversum



## GENERAL ELECTRIC CO.

### Geschäftsaktivitäten

- US-amerikanischer Mischkonzern
- Sublieferant u.a. für Komponenten von Trägersystemen, die **Streumunition abfeuern können**.
- Wartung von Militärflugzeugen, die u.a. zum **Abschuss von Nuklearwaffen verwendet werden können**.



Die Geschäftsaktivitäten sind **nicht spezifisch** für die Produktion und die Unterstützung von kontroversen Waffen oder den Schlüsselementen ausgelegt.

**KEIN AUSSCHLUSS**  
aus dem investierbaren  
Anlageuniversum



**Unwiderruflicher  
Ausschluss  
aus dem  
investierbaren  
Anlageuniversum**

**Produzent von kontroversen Waffen**

**Produzent von Schlüsselementen** von Nuklearwaffen

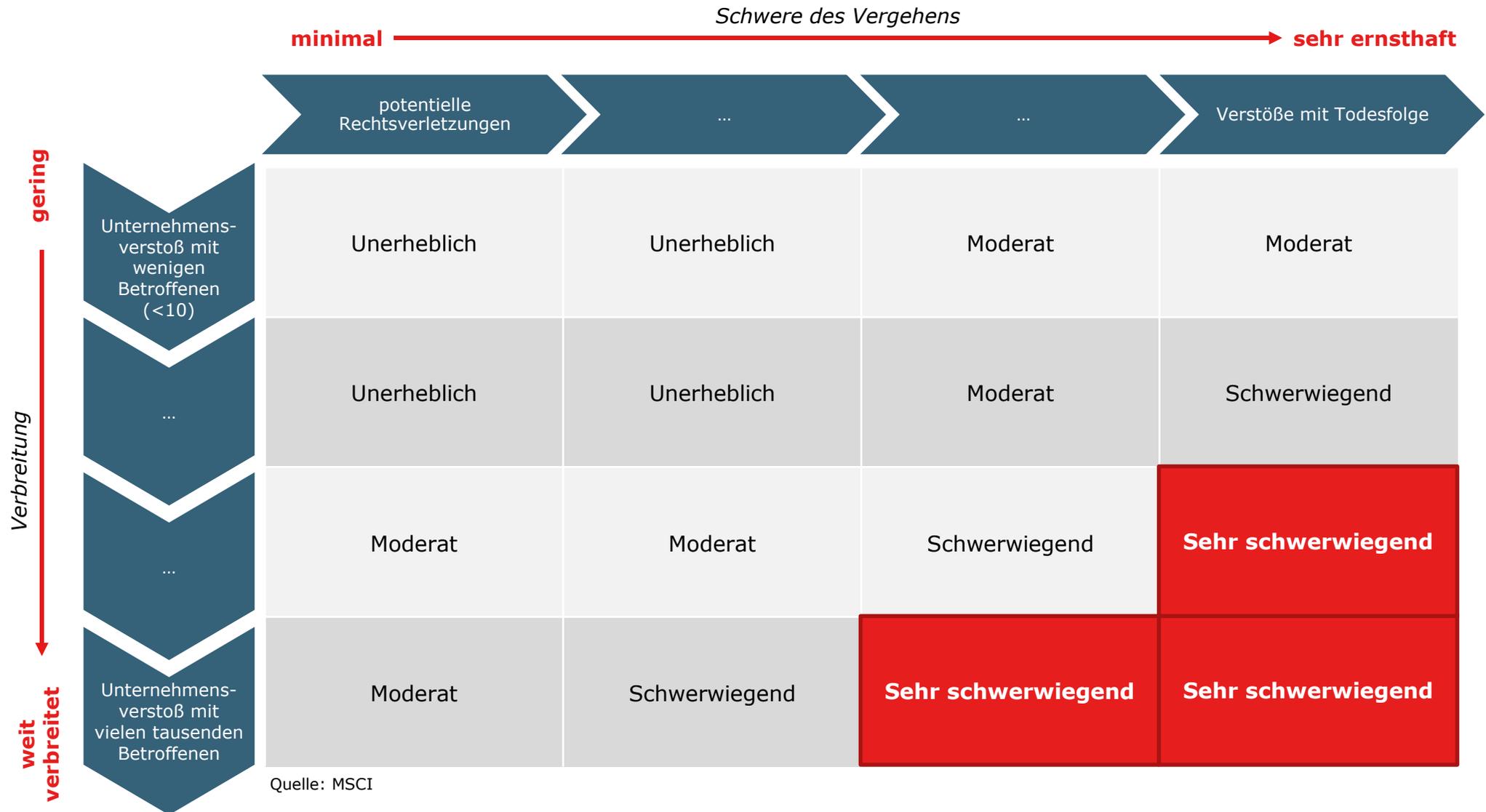
**Eigentumsanteil** der Einheit die kontroverse Waffen oder wesentliche Teile für die Produktion dieser Waffen herstellt von **mindestens 20%** und bei Finanzunternehmen mindestens 50%

**keine Umsatzgrenze** (jeder messbare Umsatz wird betrachtet)



Die Warburg Gruppe hat sich dazu entschieden, Unternehmen, die Produkte und Komponenten für nukleare Waffen herstellen und diese Waren und Dienstleistungen **ausschließlich in Nuklearwaffen angewendet werden können**, ebenfalls aus dem investierbaren Anlageuniversum auszuschließen.

## MATRIX HINSICHTLICH SCHWERE UND REICHWEITE DES VERGEHENS



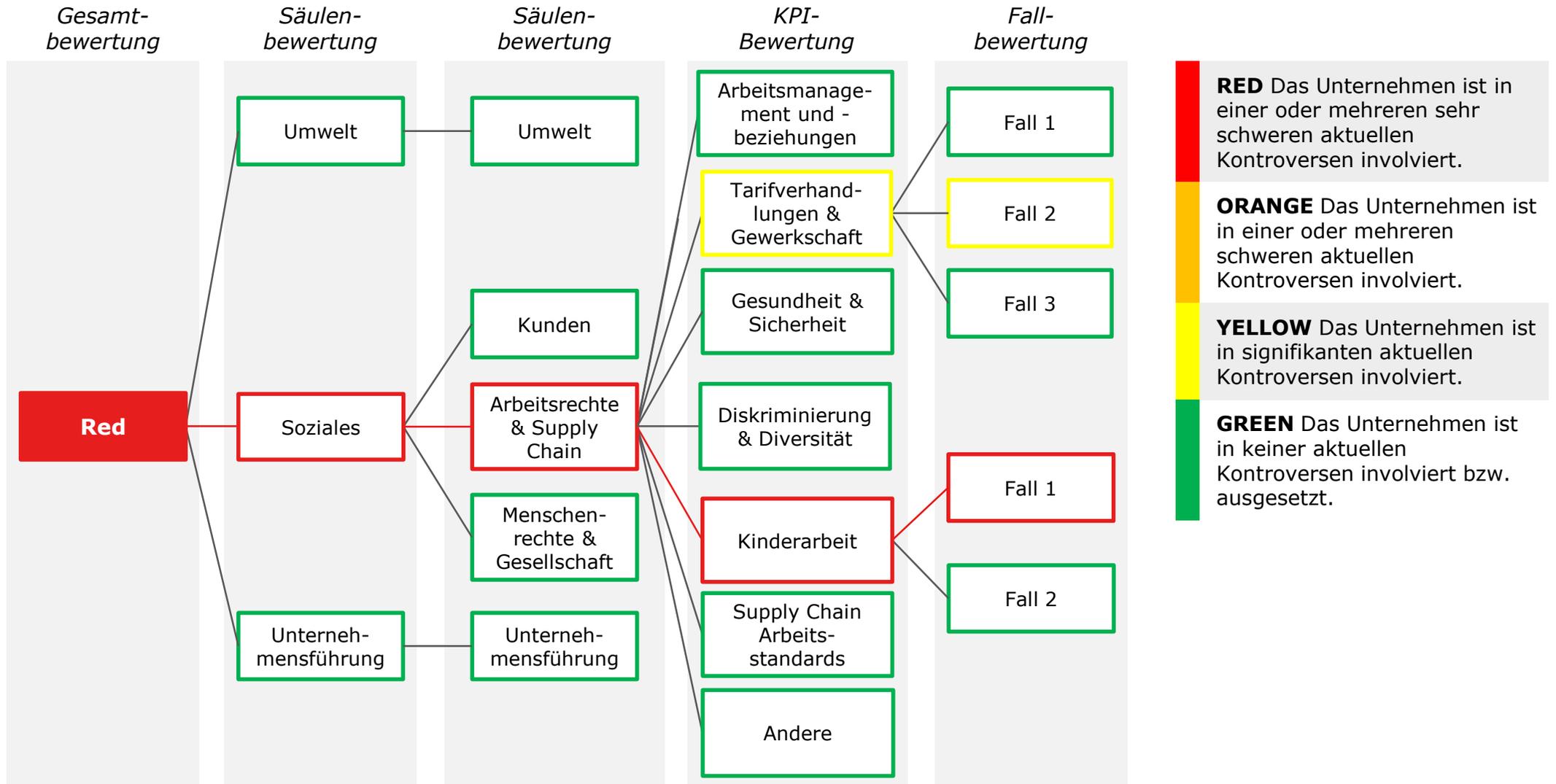


©BCA AG

	Kategorie	Performance Indikator	
E	Umwelt	Biodiversität & Landnutzung	
		Schadstoffemissionen & Abfall	
		Energie- & Klimawandel	
		Wasserstress	
		Betriebliche Abfälle (nicht gesundheitsgefährdend)	
S	Kunden	Management von Lieferketten	
		Wettbewerbswidrige Praktiken	
		Kundenbeziehungen	
	Menschenrechte & Gesellschaft	Datenschutz & Datensicherheit	
		Marketing & Werbung	
		Produktsicherheit & Qualität	
		Auswirkungen auf lokale Gesellschaften	
		Bedenken hinsichtlich der Menschenrechte	
		Bürgerliche Freiheitsrechte	
		Arbeitsmanagement und -beziehungen	
		Gesundheit & Sicherheit	
		Arbeitsrechte & Lieferkette	Tarifverhandlungen & Gewerkschaft
			Diskriminierung & Diversität
Kinderarbeit			
G	Unternehmensführung	Arbeitsstandards hinsichtlich der Lieferketten	
		Bestechung & Betrug	
		Unternehmensstrukturen	
		Kontroverse Investitionen	

Quelle: MSCI

## BEISPIEL FÜR DIE KONTROVERSE BEWERTUNG EINES UNTERNEHMENS





## DIE 10 PRINZIPIEN DES UN GLOBAL COMPACT UNTERNEHMEN ...

- |   |   |   |
|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• folgen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip.</li> <li>• ergreifen Initiativen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.</li> <li>• beschleunigen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• unterstützen und achten den Schutz der internationalen Menschenrechte</li> <li>• stellen sicher, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.</li> <li>• wahren die Vereinigungsfreiheit &amp; die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen.</li> <li>• treten für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit ein.</li> <li>• treten für die Abschaffung von Kinderarbeit ein.</li> <li>• treten für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit ein.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• treten gegen alle Arten der Korruption ein, einschließlich Erpressung und Bestechung.</li> </ul> |
|---|---|---|

E

S

G

**FAIL**

Das Unternehmen ist **in einem oder mehreren umstrittenen Fällen** verwickelt, in denen es glaubhafte Anschuldigungen gibt, dass das Unternehmen oder seine Geschäftsführung im ernstzunehmend großen Ausmaß weltweite Normen verletzt hat.



## THERMALKOHLE

- Integration von Unternehmen, deren Geschäftsgebaren von der **Förderung von Thermalkohle** oder von der **Energieerzeugung durch Thermalkohle** abhängig ist, in unseren quantitativen Screeningprozess
- Verwendung von **Umsatzkennzahlen** als Maßstab für Selektion der Unternehmen
- Schwellenwerte nach Vorgaben des **Forum Nachhaltige Geldanlage** (FNG) und des **Bundesverbands Investment und Asset Management** (BVI), die die folgenden Grenzwerte in diesem Bereich für ihre Mindestausschlüsse bzw. Mindestkriterien angeben:
  - **Umsatzanteil aus der Förderung von Thermalkohle < 5% des Gesamtumsatzes** (FNG)
  - **Umsatzanteil aus der Energieerzeugung durch Thermalkohle < 30% des Gesamtumsatzes** (FNG & BVI)





## INTENTION DES GREMIUMS

- Die qualitative Würdigung des Prozesses für den Mindeststandard im Rahmen eines ESG Gremiums soll für **eine hohe Akzeptanz** und **Identifikation** mit den Entscheidungen sorgen.
- Das Gremium trifft sich **monatlich**, um Änderungen aus dem quantitativen Screeningprozess zu diskutieren.
- Zusätzlich gibt es die Möglichkeit in **ad hoc** einberufenen Sitzungen Entscheidungen zu fällen, bei aktuellen Ereignissen um das Investitionsuniversum zeitnah anzupassen.





## VOLKSWAGEN

UN Global Compact

**FAIL**

Unternehmerische  
Kontroversen

**RED  
FLAG**

- Abgasskandal
- Kontroversen aus den Bereichen **Schadstoffemissionen & Abfall** (Umwelt) sowie **Bestechung & Betrug** (Unternehmensführung).

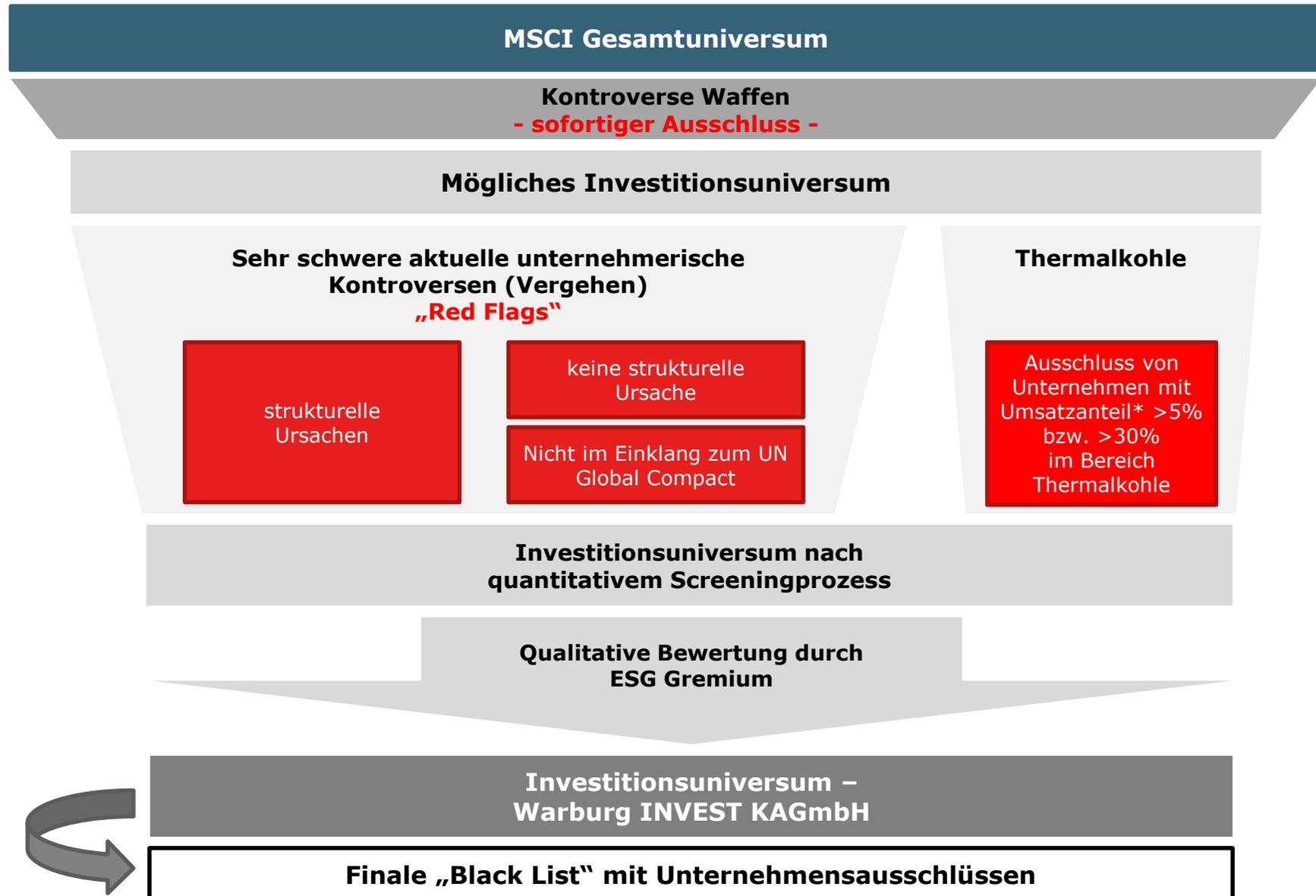
*Quantitative Bewertung: Ausschluss aus dem investierbaren Anlageuniversum*

### Qualitative Bewertung des ESG-Gremiums

1. Abschluss des Abgasskandals
2. Umstellung auf Nachhaltigkeit und Elektromobilität
3. Verbesserung der Compliance-Strukturen & der Unternehmensführung
4. Zukunftsorientierte Perspektive versus rückwärtsgewandte Haltung

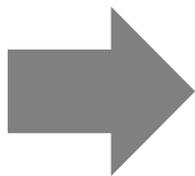
**KEIN AUSSCHLUSS**  
aus dem investierbaren Anlageuniversum





\* 5% in Bezug auf die Förderung von Thermalkohle und 30% in Bezug auf die Energiegewinnung durch Thermalkohle

Kontroverse Waffen	Unternehmerische Kontroversen	Thermalkohle
Airbus SE	Bayer AG	Anglo American plc
BAE Systems PLC	Barrick Gold Corporation	South32
Boeing Capital Corporation	BHP Group Ltd	
Babcock International Group PLC	Petrobras (Petróleo Brasileiro S.A.)	
Honeywell International Inc	Royal Dutch Shell PLC	
Leonardo SpA	Walmart Inc	
Lockheed Martin	Wells Fargo & Company	
Rolls-Royce Ltd	Vale SA	
Safran SA		
Thales SA		



Aus dem **MSCI ACWI IMI** (All Country World Investable Market Index) mit **8858 Unternehmen** werden derzeit:

- **30 Unternehmen** aufgrund von Geschäftsfeldern im Bereich der **kontroversen Waffen** und
- **89 Unternehmen** aufgrund der Regelungen zu **Thermalkohle & unternehmerischen Kontroversen** ausgeschlossen.

Dies entspricht einem **Ausschluss von 1,3 Prozent**.



**Christian Aselmann**

Sustainable Investment Manager | ESG Officer

Telefon +49 40 3282-5438

[christian.aselmann@warburg-invest.com](mailto:christian.aselmann@warburg-invest.com)

Christian Aselmann ist zum 1. Oktober 2014 über das Traineeprogramm in die Warburg Gruppe eingetreten. Nach verschiedenen Einsatzstationen (u.a. in der Vermögensverwaltung, Corporate Finance, Makro Research) ist er seit dem 1. Februar 2016 bei WARBURG INVEST angestellt.

Dort verantwortet Herr Aselmann u.a. den Themenschwerpunkt Nachhaltigkeit und nachhaltige Anlagen. Herr Aselmann hat vor seinem Berufseinstieg ein Bachelorstudium der Volkswirtschaftslehre an der Universität in Münster und ein Masterstudium in Management an der Universität in Mainz absolviert.

Diese Ausarbeitung ist von WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH (WARBURG INVEST) erstellt worden. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von WARBURG INVEST zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Die Inhalte dieser Information entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds (KIID) sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Ferdinandstraße 75 in 20095 Hamburg) sowie bei der Verwahrstelle (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstraße 75 in 20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Etwaige Wertentwicklungen wurden nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt WARBURG INVEST keine Haftung.

WARBURG INVEST  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
- Geschäftsführung -