



EUROPÄISCHER SRI TRANSPARENZ KODEX

Warburg Invest AG • Stand: 31.08.2022

INHALTSVERZEICHNIS

I.	Neuerungen	4
II.	Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven	4
III.	Leitprinzipien	4
IV.	Die Unterzeichner des Transparenz Kodex verpflichten sich auf folgende Prinzipien:	4
V.	Erklärung der Warburg Invest AG, Hannover	5
VI.	Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex	5
VII.	Eurosif-Definition verschiedener nachhaltiger Anlagestrategien	6
VIII.	Inhalt des Transparenz Kodex – oder Kodex-Kategorien	6
IX.	Liste der vom Kodex erfassten Fonds	7
X.	Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft	9
1.1	Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/die dieser Kodex gilt?.....	9
1.2	Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Fondsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?.....	9
1.3	Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?.....	10
1.4	Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?.....	10
1.5	Wie viele Mitarbeiter innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?	11
1.6	In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?	12
1.7	Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?	13
XI.	Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird	14
1.8	Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?.....	14
1.9	Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?..	14
1.10	Welche Prinzipien und ESG-Strategien und Kriterien werden angewendet?	15
1.11	Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?	17
1.12	Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System etc.)?.....	17
1.13	Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden Kontroversen gemanagt?	22
XII.	Der Investment Prozess	22
1.14	Wie werden ESG-Strategien und Kriterien bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?	22

1.15	Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?	23
1.16	Wie werden die Emittenten bewertet, die im Portfolio enthalten sind, für die aber keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?	23
1.17	Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten Änderungen vorgenommen?.....	24
1.18	Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?.....	24
1.19	Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?.....	24
1.20	Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?.....	24
1.21	Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?	25
XIII.	ESG-Kontrolle.....	25
1.22	Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?	25
XIV.	Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung	26
1.23	Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?	26
1.24	Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?.....	26
1.25	Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert?	26
1.26	Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?.....	26

Der Europäische Transparenz Kodex gilt für Nachhaltigkeitsfonds, die in Europa zum Vertrieb zugelassen sind und deckt zahlreiche Asset-Klassen ab, etwa Aktien und Anleihen. Alle Informationen zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.eurosif.org und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter 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.

I. 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 Artikel 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.

II. Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven

Die Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern leicht verständlich und vergleichbar zur Verfügung zu stellen.

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.

III. 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 ESG¹-Strategien eines Fonds und deren Umsetzung zu verstehen.

IV. 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.

¹ ESG steht für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung - kurz für Englisch Social, Environment, Governance.

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.

V. Erklärung der Warburg Invest AG, Hannover

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise der Warburg Invest AG (WI AG). Seit dem Jahr 2007 bieten wir nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds. Dies ist unsere fünfte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis zum 31.08.2023. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls im Jahresbericht des bzw. der entsprechenden Fonds und auf unserer Webseite veröffentlicht.

VI. Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex

Die Warburg Invest AG verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten.

Datum 31.08.2022

VII. Eurosif-Definition verschiedener nachhaltiger Anlagestrategien

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 Investment-Universum aus, wenn diese gegen spezifische Kriterien verstoßen.

ESG-Integration: Explizite Einbeziehung von ESG-Kriterien bzw. -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 auszuüben.

VIII. 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 Investment-Prozess
5. ESG Kontrolle
6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

IX. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

Name des/der Fonds: WI Sustainable Emerging Markets Bonds Anteilscheinklasse (AK) I: DE000A0J33B0				
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fonds-kapital zum 31. Dez.	Weitere Siegel
<input type="checkbox"/> Best-in-Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input type="checkbox"/> ESG Integration <input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input checked="" type="checkbox"/> Normbasiertes Screening <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> führt zu Ausschlüssen <input checked="" type="checkbox"/> Führt zu Risiko-management-analysen/ Engagement <input type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	<p>Passiv gemanagt</p> <input type="checkbox"/> Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking <input type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konfliktminerale <input type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholzung <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input checked="" type="checkbox"/> Gentechnik <input type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen	Summe der AuM EUR 40.883.988,81	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input checked="" type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)

Links zu relevanten Dokumenten

KIID:

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a0j33b0/>

Prospekte:

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a0j33b0/>

Managementbericht:

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a0j33b0/>

Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung:

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a0j33b0/>

ESG-Report:

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a0j33b0/>

Unternehmenspräsentation:

Die aktuelle Unternehmenspräsentation sowie zukünftige Aktualisierungen der Präsentation erhalten Sie gern auf Anfrage (marketing@warburg-invest-ag.de).

Den Nachhaltigkeitsbericht der WI AG finden Sie unter folgender URL:

https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Downloads/Nachhaltigkeitsbericht/2021_Warburg_Invest_AG_Nachhaltigkeitsbericht.pdf

X. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

1.1 Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/die dieser Kodex gilt?

Der Name und die Anschrift der Fondsgesellschaft lauten:

Warburg Invest AG

An der Börse 7

30159 Hannover

Amtsgericht Hannover, HRB 58629

Internetpräsenz: <https://www.warburg-invest-ag.de>

E-Mail: investment@warburg-invest-ag.de

Ansprechpartner:

Herr Andreas Schapeit (Tel.: 0511 12354 120)

Herr Gerd Lückel (Tel.: 0511 12354 118)

Das Management des Fonds „WI Sustainable Emerging Markets Bonds“ erfolgt durch Columbia Threadneedle Management Limited.

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

Für die Warburg Invest AG gilt, dass nachhaltige Investments bereits seit vielen Jahren ein wichtiger Bestandteil unserer Positionierung sind. Daher bestehen in der Warburg Invest AG für sämtliche Mandate separate, interne Leitlinien zum Umgang mit völkerrechtlich verbotenen oder international geächteten Produkten und Geschäftspraktiken, welche durch Emittentenwarnungen bzw. Emittentenausschlüsse konkretisiert und umgesetzt werden.

So wird neben der Nutzung von Nachhaltigkeitskriterien unserer Research Provider für bestimmte Mandate proaktiv ebenfalls der Ausschluss von Unternehmen, welche sich mit dem Vorwurf kontroverser Geschäftspraktiken oder der Produktion von kontroversen Produkten konfrontiert sehen, durch die WI AG sichergestellt.

Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in unsere Prozesse wird darüber hinaus durch bestehende, interne Ethikgrundsätze erweitert, welche sich auf sämtliche Geschäfts- und Anlageprozesse auswirken und die gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen unserer geschäftlichen Aktivitäten ergänzen.

Diese Grundsätze stärken als Bestandteil des Grundverständnisses der WI AG das Vertrauen in die Gesellschaft.

1.3 Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?

Wir haben uns entschieden, Nachhaltigkeit in unseren Unternehmens- und Geschäftsaktivitäten zu verankern und ein Nachhaltigkeitsmanagement in der WI AG zu etablieren. Eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, das bedeutet für uns integer zu handeln, auch um das Vertrauen unserer Kunden in die WI AG dauerhaft zu sichern. Dies geht für uns über gesetzlich Gebotenes hinaus. Deshalb geben wir uns bspw. Richtlinien/Arbeitsanweisungen als Selbstverpflichtungserklärungen, die unser unternehmerisches Handeln freiwillig um zusätzliche ökologische, soziale und ethische Aspekte erweitern.

Ausführlichere Informationen finden Sie unter den folgenden Links:

Nachhaltige Anlagepolitik

<https://www.warburg-invest-ag.de/ueber-uns/nachhaltigkeit/>

Grundsätze Stimmrechtsausübung

https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Veroeffentlichungen/20200924_Abstimmungs-und_Mitwirkungspolicy_Web.pdf

Grundsätze Engagement²

https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Veroeffentlichungen/20200924_Abstimmungs-und_Mitwirkungspolicy_Web.pdf

1.4 Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?³

Wie bereits erwähnt, begegnet die Warburg Invest AG über separate, interne Leitlinien zum Umgang mit völkerrechtlich verbotenen oder international geächteten Produkten und Geschäftspraktiken, welche durch Emittentenwarnungen bzw. Emittentenausschlüsse umgesetzt werden, den massivsten ESG-Risiken frühzeitig und mandatsübergreifend. Beispiele für das Auslösen von Emittentenwarnungen/-ausschlüssen sind

Produktion von Streubomben / Anti-Personen-Minen / B- & C-Waffen

Schwerwiegende Menschenrechtsverletzungen

Schwerwiegende Menschenrechtsverletzungen in Kriegssituationen oder Konflikten

Schwerwiegende Vergehen gegen grundlegende ethische Normen

Schwere Korruption

So werden potenzielle Reputationsrisiken für unsere Kunden und für unsere Gesellschaft proaktiv reduziert.

Zudem unterstützen wir unsere Kunden aktiv bei der Berücksichtigung von ESG-Chancen und ESG-Risiken.

² Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den Empfehlungen der HLEG zu Investorenpflichten

³ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den TCFD Empfehlungen (Abschnitt Risiken und Chancen)

1.5 Wie viele Mitarbeiter innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?

Produkt- und Portfoliomanagement

Primär sind neben den zuständigen Fondsmanagern deren Vertreter in den Prozess involviert.

Darüber hinaus betreuen insgesamt drei weitere Fondsmanager sowie deren Vertreter nachhaltig ausgerichtete Spezialfondsinvestments. Das 3-köpfige Team des Produktmanagements begleitet ebenfalls die Weiterentwicklung bestehender Nachhaltigkeitsstrategien als auch die Neuentwicklung solcher Produkte und befasst sich mit der systematischen Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Investmentstrategien der WI AG.

Investment Controlling (i.e.S. Investment Compliance)

Wie bereits erwähnt, werden separate und unternehmensweit geltende Emittentenrestriktionen durch unsere Abteilung Investment Compliance, welche aus drei Mitarbeiter/-innen besteht, täglich softwaregestützt überwacht.

Marketing und Unternehmenskommunikation

Die öffentlichkeitswirksame Berichterstattung ist in der Abteilung Marketing und Unternehmenskommunikation (3 Mitarbeiter/-innen) angesiedelt, welche direkt dem zuständigen Generalbevollmächtigtem der Gesellschaft berichtet. Durch die Organisation regelmäßiger Meetings mit diversen Fachabteilungen zum Thema Nachhaltigkeit wird eine unternehmensweite Sensibilität für dieses Thema hergestellt und gefördert.

Bei diesen Meetings sind neben Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern verschiedener Fachabteilungen ebenfalls Abteilungsleiter, Generalbevollmächtigte sowie i.d.R. ein Mitglied des Vorstandes der Gesellschaft aktiv beteiligt. So wird sichergestellt, dass dem Thema Nachhaltigkeit in der WI AG das notwendige Gewicht beigemessen wird. Zudem besteht eine Arbeitsgruppe, die unsere Nachhaltigkeitsausrichtung in den Schwerpunkten: Nachhaltige Investments, Effizienz und Umweltschutz, Mitarbeiter und gesellschaftliche Verantwortung überprüft und Entscheidungen konsequent umsetzt.

Compliance

Die Abteilung Compliance (1 Mitarbeiter/-in) hat die Ethikgrundsätze der Warburg Invest AG aufgestellt und stellt deren Einhaltung sicher. Diese Grundsätze strahlen aufgrund ihrer Bedeutung für das gesamte Unternehmen dabei selbstverständlich auch positiv auf die Investmentprozesse der WI AG aus.

Vertrieb

Der nachhaltig ausgerichtete Fonds „WI Sustainable Emerging Markets Bonds“ **ist einer unserer „Fonds im Fokus“ und erhält somit überdurchschnittliche Beachtung im Vertrieb** und bei unseren Vertriebspartnern. So ist hierbei z.B. die Aktualisierungsfrequenz der Kunden und Vertriebspartnern zugänglichen Informationsdokumente höher als bei anderen unserer Produkte.

1.6 In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?

Allgemeine Initiativen	Umwelt- und Klimainitiativen	Soziale Initiativen	Governance Initiativen
<input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> High-Level Expert Group on Sustainable Finance der Europäischen Kommission <input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> National Asset Manager Association (RI Group) <input checked="" type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment <input checked="" type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Forum <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project (please specify carbon, forest, water etc.) <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input type="checkbox"/> Green Bond Principles <input type="checkbox"/> IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change <input type="checkbox"/> Montreal Carbon pledge <input type="checkbox"/> Paris Pledge for Action <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation <input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	<input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)

Die WI AG ist Unterzeichnerin der Principles for Responsible Investment der UN und befasst sich fortlaufend mit dem weiteren Ausbau und der stärkeren Fokussierung auf das Thema Nachhaltigkeit. Regulatorische Entwicklungen begleitet die Gesellschaft u.a., indem neben einer regelmäßigen Teilnahme am Arbeitskreis „Verantwortliches Investieren“ des Bundesverbandes Investment und Asset Management e.V. (BVI) auch einen Mitarbeiter in den im Oktober 2020 neu gegründeten Ausschuss „Nachhaltigkeit“ des BVI als festes Mitglied entsendet wurde.

1.7 Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?

Insgesamt betragen die nachhaltig und verantwortlich verwalteten Assets (AuM) per 30.12.2021 EUR 4.562 Mio. Hiervon entfallen EUR 1585 Mio. auf Publikumsfonds und EUR 2.977 Mio. auf Spezialfondslösungen / Portfoliomanagementmandate.

Links zu unseren nachhaltigen Publikumsfonds:

WI Global Challenges Index-Fonds

Institutionelle Anleger: <https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a0lgnp3/>

Private Anleger: <https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a1t7561/>

WI Global Challenges Corporate Bonds

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a1j3wp0/>

WI Aktien Europe ESG Leaders T

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a1jjc5/>

WI Aktien North America ESG Leaders T

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a1jjd3/>

WI Aktien Pacific ESG Leaders T

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a1110w7/>

WI Corporate Bonds Fix ESG

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a0na748/>

WI Immobilienaktien EMEA ESG TX

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a1w89r9/>

WI Immobilienaktien America ESG TX

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a1w89s7/>

WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a1w89t5/>

WI Sustainable Emerging Markets Bonds

<https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a0j33b0/>

Da es sich –wie bereits erwähnt– neben unseren Publikumsfonds auch um Spezialfondsinvestments / Portfoliomanagementmandate unserer Kunden handelt, bitten wir um Verständnis, dass wir zu diesen Fonds keine weitergehenden Angaben machen dürfen.

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

1.8 Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?

Der WI Sustainable Emerging Markets Bonds wurde bereits am 02.05.2007 aufgelegt und verfügt daher über einen mehr als 15-jährigen Track-Record. In 2020 hat die Warburg Invest AG begonnen, gemeinsam mit ihrem Partner, BMO Global Asset Management (inzwischen firmierend als Columbia Threadneedle Management Limited), die Umstellung der Anlagestrategie des WI Emerging Markets Bonds auf die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten zu evaluieren.

Die langjährige Erfahrung der Warburg Invest AG im Bereich nachhaltiger Investments in Kombination mit der Expertise von Columbia Threadneedle Management Limited – sowohl im Bereich des aktiven Managements von Schwellenlandanleihen als auch bei der Integration von Nachhaltigkeit in die Investmentprozesse – ist die ideale Basis nicht nur die State-of-the-art-Anforderungen an verantwortliches Investieren vollumfänglich zu erfüllen, sondern zeitgleich keine Kompromisse bei der Erfüllung der Renditeziele zuzulassen. Hierbei ist die Tiefe der Integration von Nachhaltigkeitskriterien in den Investmentprozess sowie die durchdachte Selektion von Ausschlusskriterien mit strengen Wesentlichkeitsgrenzen ein klares Differenzierungsmerkmal zu anderen Ansätzen.

Die folgende zweistufige Konzeption soll ein gut diversifiziertes, Nachhaltigkeitsgesichtspunkte berücksichtigendes Emerging Markets Bonds Universum gewährleisten, welches zudem geeignet ist, weiterhin eine attraktive Rendite zu erwirtschaften:

- In der ersten Stufe (initiales Screening) wird das Fondsprofil zunächst durch einen Ausschluss von Emittenten, welche die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen, geschärft. Ziel des Ausschlusses dieser Emittenten ist die Mitigation der bedeutendsten ESG-Risiken direkt im ersten Schritt.
- Hiernach erfolgt in der zweiten Stufe die Anwendung des sogenannten ESG-Alpha-Overlays, durch welches Staats- und Unternehmensemittenten bevorzugt werden, welche bereits über gute oder sich deutlich verbessernde ESG-Profile verfügen und zeitgleich eine sehr positive Einschätzung durch das Team der Kreditanalysten von BMO erhalten haben.

Generell gilt, dass im Rahmen ihres proprietären Kreditratings Columbia Threadneedle Management Limited Nachhaltigkeitsfaktoren als gleichberechtigt berücksichtigt.

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

Das aktive ESG-Research erfolgt vorrangig durch den erfahrenen und anerkannten Partner MSCI ESG Research LLC. Als eine der führenden Nachhaltigkeitsrating-Agenturen ist sie auf die Bewertung von Unternehmen und Staaten anhand von sozialen, ökologischen und ethischen Kriterien spezialisiert. Die Einschätzungen von MSCI ESG Research LLC werden durch das Responsible Investment Team von Columbia Threadneedle Management Limited validiert und ergänzt.

Weitere aktuelle Informationen finden Sie im Internet unter folgenden Links:

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

<https://www.columbiathreadneedle.de/de/retl/our-funds/anlagekapazitaeten/verantwortungsvolles-anlegen/>

1.10 Welche Prinzipien und ESG-Strategien und Kriterien werden angewendet?

Beschreiben Sie bitte die Prinzipien, Standards oder Normen, auf denen die ESG-Analyse in Bezug auf die drei Bereiche Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung basiert. Machen Sie bitte, falls zutreffend, kurz Angaben darüber, wie Stakeholder mit einbezogen werden.

Der Ansatz des Fonds „WI Sustainable Emerging Markets Bonds“ deckt alle Säulen des ESG-Konzepts (Environmental, Social, Governance) der Nachhaltigkeit ab. Im Bereich Umwelt liegt der Fokus auf der Betrachtung der Auswirkungen von Investitionen auf den Klimawandel, das Wassermanagement und Umweltverschmutzung, während im Themengebiet Soziales Arbeitsrechts- sowie Arbeitssicherheitsstandards als auch Gesundheitsstandards für die Beschäftigten fokussiert werden. Mit Blick auf die Säule Governance findet vorrangig eine Betrachtung der Vorstandsvergütung, der Geschäftsethik als auch der Corporate Governance statt.

Folgende Ausschlusskriterien finden initial Anwendung.

Ausschlusskriterium	Umsatzgrenze in % (J=0%) / Bewertung
<i>Unternehmen</i>	
<i>Kontroverse Waffen</i>	J
<i>Konventionelle Waffen (Umsatz)</i>	5
<i>Urangewinnung (Umsatz)</i>	5
<i>Nukleare Energiegewinnung (Umsatz)</i>	5
<i>Weitere Tätigkeiten mit Bezug zu Nuklearenergie (Umsatz)</i>	5
<i>Nuclear Supply (Umsatz)</i>	5
<i>Förderung thermaler Kohle (Umsatz)</i>	5
<i>Auf Thermalkohle basierende Energieerzeugung (Umsatz)</i>	5
<i>Ölsande (Umsatz)</i>	5
<i>Schiefergas (Umsatz)</i>	5
<i>UN Global Compact Compliance</i>	J
<i>Produktion von Tabak (Umsatz)</i>	5
<i>Produktion von Alkohol (Umsatz)</i>	5
<i>Glücksspiel (Umsatz)</i>	5
<i>Pornographie (Umsatz)</i>	5
<i>Gentechnik (Landwirtschaft)</i>	J
<i>Verbraucherschutz</i>	Rot
<i>Menschenrechte</i>	Rot
<i>Ausschluss unterstes Dezil</i>	J

Staaten

Nicht-Unterstützung des Atomwaffenverbotsvertrags	Y
Political Freedom - Freedom House	Y
Paris Agreement	Y
Convention on Biological Diversity	Y
Transparency International's Corruption Perceptions Index.	35
Global Peace Index (GPI)	Y
Death Penalty	Y
German Watch Climate	Y

Geben Sie die (Haupt-)Kriterien für die drei Bereiche Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung (ESG) an. Falls diese Kriterien in Abhängigkeit von Branche, geographischen Zonen, Unternehmensform usw. variieren, erläutern Sie dies bitte genauer und führen Sie gegebenenfalls ein Beispiel an.

Generell werden folgende (Sub-) Bereiche der Kriterien Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung adressiert, welche folgend noch näher erläutert werden:

Umwelt:

Klimawandel, Wassermanagement, Umweltverschmutzung

Soziales:

Arbeitsrechts- sowie Arbeitssicherheitsstandards, Gesundheitsstandards für die Beschäftigten

Gute Unternehmensführung:

Vorstandsvergütung, Geschäftsethik, Corporate Governance

1.11 Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?⁴

Der Fonds berücksichtigt die Auswirkungen des Klimawandels durch einen zweistufigen Ansatz: In einem ersten Schritt der Vorauswahl werden die die Unternehmen auf Einhaltung der relevanten Kriterien geprüft und schließen jene mit den schlechtesten ESG-Profilen aus – insbesondere in puncto Klimarisiken. Dies betrifft Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes aus Bergbau für thermische Kohle oder der Stromerzeugung auf Basis von thermischer Kohle, Ölsanden oder Schiefergas erzielen.

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

Im Rahmen ihrer Kreditanalyse bewerten die Research-Analysten von Columbia Threadneedle Management Limited ESG-Faktoren bei der Zuweisung eigener Kreditratings und zukunftsorientierter Bewertungen.

Bei der Umsetzung des Portfoliomanagements werden staatliche und unternehmerische Emittenten bevorzugt, die bereits ein gutes oder sich deutlich verbesserndes ESG-Profil aufweisen und gleichzeitig eine sehr positive Bewertung durch das Kreditanalytenteam erhalten.

Generell erfolgt die Implementierung der Nachhaltigkeitsaspekte in die Fondskonzeption in zwei Stufen. In der ersten Stufe (initiales Screening) wird das Fondsprofil zunächst durch einen Ausschluss von Emittenten, welche die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen, geschärft. Ziel des Ausschlusses dieser Emittenten ist hier die Mitigation der bedeutendsten ESG-Risiken direkt im ersten Schritt. Hiernach erfolgt die Anwendung des sogenannten ESG-Alpha-Overlays, durch welches Staats- und Unternehmensemittenten bevorzugt werden, welche bereits über gute oder sich deutlich verbessernde ESG-Profile verfügen und zeitgleich eine sehr positive Einschätzung durch das Team der Kreditanalysten von Columbia Threadneedle Management Limited erhalten haben. Generell gilt, dass im Rahmen ihres proprietären Kreditratings Columbia Threadneedle Management Limited Nachhaltigkeitsfaktoren als gleichberechtigt berücksichtigt.

Nach dem initialen Screening wird das Fondsprofil durch den Ausschluss staatlicher Emittenten, die die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen, weiter geschärft. Die Länder wurden Scores ermittelt und diejenigen, deren ESG-Scores im untersten Dezil lagen, wurden automatisch als potenzielle Investments ausgeschlossen. Auf diese Weise wurden die wichtigsten ESG-Risiken direkt bei der ursprünglichen Konstruktion des Mandats gemindert. Die Bestandteile des Portfolios werden regelmäßig überprüft, um sicherzustellen, dass die Ausschlusskriterien für alle Bestände beibehalten werden.

Das verbleibende Universum staatlicher Emittenten wird in zwei Bereiche unterteilt. Emittenten mit ESG-Scores unter dem Median werden auf einen maximalen Portfolioanteil von 2 % begrenzt, während Emittenten mit ESG-Scores über dem Median eine Gewichtung von mehr als 2 % erlaubt ist. Dies fördert eine Investitionsneigung zugunsten von Emittenten mit besseren ESG-Bewertungen, während gleichzeitig die Risiken im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeit weiter gemindert und die Performancevorteile aus nachhaltigkeitsbezogenen Chancen potenziell erhöht werden.

⁴ 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>

Der Fonds investiert auch in Unternehmensanleihen - einschließlich Anleihen von Unternehmen, die sich nicht mehrheitlich in Staatsbesitz befinden. Dies verschafft dem Portfoliomanagementteam ein breiteres und diversifizierteres Spektrum an Anlagemöglichkeiten und bietet bessere Möglichkeiten zur Kalibrierung der Nachhaltigkeitsqualität des Portfolios. Gleichzeitig können Beeinträchtigungen des Performancepotenzials des Portfolios, die sich aus den erheblichen Ausschlüssen in der ersten Screening-Phase ergeben haben könnten, durch Investitionen in die Untereinlagenklassen der Quasi-Staats- und Unternehmensanleihen gemildert werden.

Nach Durchlauf dieser Schritte verbleibt ein nach wie vor gut diversifiziertes, Nachhaltigkeitsgesichtspunkte berücksichtigendes Emerging Markets Bonds Universum, welches geeignet ist, weiterhin eine attraktive Rendite zu erwirtschaften.

ESG-Faktoren werden in ähnlicher Weise wie traditionelle Risiko- und Relativwertüberlegungen in unserem Anlageprozess für Unternehmen bewertet. Die Analysten identifizieren in den von ihnen abgedeckten Universen die unter ESG- und Risiko-/Renditegesichtspunkten attraktivsten Anlagen. Auch hier wird die maximale Gewichtung eines Emittenten im Gesamtportfolio in Abhängigkeit vom ESG-Score vergeben. Je höher dieser ist, desto höher ist der mögliche Portfolioanteil. Emittenten mit ESG-Scores in den beiden untersten Dezilen und ohne positive Perspektive werden aus dem Bestand ausgeschlossen. Wie bei Staats- und staatsnahen Anleihen führt diese Praxis dazu, dass Investitionen in Unternehmensanleihen tendenziell in Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsratings investiert werden, was der ESG-Qualität des Fonds insgesamt zugutekommt.

Der Fonds zielt darauf ab, einen höheren ESG-Score und einen geringeren CO₂-Fußabdruck als die JP Morgan Emerging Market-Indizes zu erreichen, ohne dass dies zwangsweise in der Anlagestrategie / den Anlagezielen verankert ist.

Beschreiben Sie das ESG-Evaluierungs- oder Ratingsystem und wie es aufgebaut ist, indem Sie darlegen, wie die verschiedenen ESG-Kriterien gegliedert sind. Führen Sie bitte, falls angebracht, ein Beispiel an.

Unternehmensanleihen

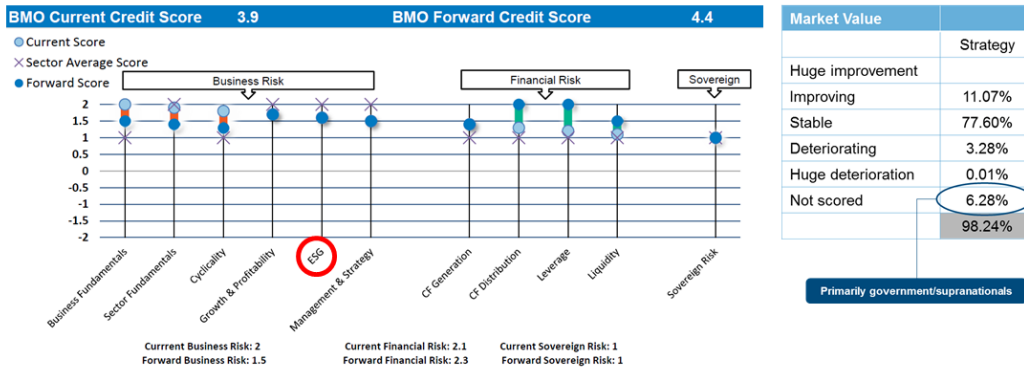
Der Ansatz von Columbia Threadneedle Management Limited zur Integration von ESG-Kriterien stützt sich auf den Input des externen ESG-Research-Anbieters MSCI ESG Research LLC, anderer externer Anbieter sowie auf die Expertise des Responsible Investment-Teams von Columbia Threadneedle Management Limited. Innerhalb des Mandats haben wir für quasi-staatliche und unternehmerische Emittenten Ausschlüsse in Bezug auf fossile Brennstoffe, Kernenergie, Waffen, die Produktion von Tabak/Alkohol oder Erwachsenenunterhaltung und den UN Global Compact verwendet.

Als integrierter Bestandteil unseres Anlageprozesses sammelt das Anlageteam externe Daten, einschließlich der Risikofaktoren des Sustainability Accounting Standards Board (SASB), der MSCI ESG-Ratings, der Kontroversen in Unternehmen und der auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDG) abgestimmten Verpflichtungen zum Klimaschutz sowie der jeweiligen Fortschritte bei den Verpflichtungen. Diese Daten bilden die Grundlage für unser internes relatives ESG-Materialitätsrating, das ein datengestütztes quantitatives relatives Ranking des Unternehmens im Vergleich zu seinen jeweiligen Branchenkollegen widerspiegelt.

Die Analysten setzen sich dann mit den Managementteams der Unternehmen zusammen, um spezifische Maßnahmen und Verpflichtungen zu bewerten, die die Unternehmen eingegangen sind, um ihre Leistung in den ESG-Dimensionen zu verbessern. Während dieses Prozesses versuchen die Analysten, problematische Faktoren zu identifizieren, die sich negativ auf das Unternehmen auswirken könnten. So könnte beispielsweise ein schädliches soziales oder ökologisches Verhalten den Ruf eines Unternehmens schädigen und das Urteil der Analysten über Management und Strategie beeinflussen. Noch unmittelbare Folgen könnten sich daraus ergeben, dass ein Unternehmen erhebliche Strafen zahlen muss, die die Fähigkeit des Unternehmens zur Bedienung oder Rückzahlung von Schulden beeinträchtigen könnten. In solchen Fällen kann ein aktiveres Engagement unternommen werden, um mehr Informationen über ESG-Aspekte von dem Unternehmen zu erhalten oder die Unternehmensleitung zu ermutigen, Mängel zu beseitigen. Die sich daraus ergebende Bewertung wird in einem qualitativen und zukunftsorientierten negativen, neutralen oder positiven Ausblick zusammengefasst, der Aufschluss darüber gibt, wie wir erwarten, dass sich das ESG-Rating eines Unternehmens auf die Kreditleistung auswirken wird.

Die externen ESG-Daten, die interne quantitative ESG-Wesentlichkeitsbewertung und der ESG-Ausblick unserer Analysten werden dann mit unseren Kreditrisiko- und relativen Performance-Research-Ratings kombiniert, um den Portfolioaufbau zu unterstützen. Dieser Ansatz gibt unseren Portfoliomanagern die Instrumente an die Hand, um Kredit- und ESG-Risikofaktoren bei der aktiven Portfoliokonstruktion auszugleichen und bei Bedarf passivere ESG-Ausschlusskriterien anzuwenden.

Credit-Einschätzungen werden direkt in das Portfoliomanagementsystem übernommen



Eingehende Fundamentalanalyse, um relevante fundamentale Faktoren und das relative Kreditrisiko zu ermitteln

- ✓ Kombination aus Top-down- und Bottom-up-Einschätzungen, um interne und externe Faktoren mittels eines selbst entwickelten Bewertungsmodells zu beurteilen
- ✓ Zukunftsorientierte Einschätzungen; Schwerpunkt ist das Kreditrisiko in 12-18 Monaten
- ✓ Wir nutzen vielfältige Informationsquellen, z.B. analysieren wir Finanzberichte, treffen uns mit Geschäftsleitungen und Branchenkennern und besuchen Konferenzen; weitere Quellen unserer internen Analyse sind verkaufsseitiges Research und unabhängige Analysen Dritter.
- ✓ Die Empfehlungen sind unabhängig von der Einschätzung von Ratingagenturen und werden von Kreditrisikofaktoren untermauert.

* Unser Credit-Score für Unternehmen entspricht einem gewichteten Gesamtscore aus Unternehmensrisiko, finanziellem Risiko und Länderrisiko (Gewichtung: 50%, 45% und 5%).
 ESG = Environment, Social & Governance (Umwelt, Soziales und Governance).

Staatsanleihen

Auf Länderebene wenden wir Ausschlusskriterien hinsichtlich politischer Freiheiten, Umweltperformance, Beitritt zum Pariser Abkommen, dem Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen, dem Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International, dem Global Peace Index und der Todesstrafe an.

Für jeden staatlichen Emittenten erheben wir eine Reihe quantitativer Daten zur Erfassung von ESG-Faktoren, die aus dem Rahmenwerk der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) abgeleitet sind. Die erfassten Daten stammen unter anderem aus folgenden Quellen: Indikatoren der Weltbank für Rechtsstaatlichkeit, Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International, Freedom in the World-Bericht von Freedom House und die alle zwei Jahre stattfindende Umweltumfrage der Yale University mit über 30 Leistungsindikatoren. Die erfassten Daten fließen in unser Modell ein und spiegeln sich in unseren internen ESG-Länderratings wider. Diese Faktoren sind standardisiert und bilden die Grundlage für unsere eigenen quantitativen ESG-Bewertungen, mit denen wir die Emittenten aus Schwellenländern im Vergleich zu ihren Konkurrenten einordnen können. Unsere Analysten bewerten auch die zukünftigen ESG-Aussichten auf der Grundlage der Verpflichtungen einer Regierung, der politischen Machbarkeit und der Umsetzungskapazität.

Die Kombination aus den MSCI-ESG-Ratings für Staaten, unserem proprietären quantitativen ESG-Score und dem Analystenausblick wird dann mit unseren Kreditrisiko- und relativen Performance-Research-Ratings kombiniert, um den Portfolioaufbau zu unterstützen.

Dies geschieht in einem vierstufigen Prozess, der sich wie folgt zusammenfassen lässt:

Schritt 1: ESG-Übersicht: Länder mit einem schwachen und sich verschlechternden ESG-Länderrating werden ebenso identifiziert wie Länder mit starken und sich verbessernden ESG-Bewertungen.

Schritt 2: ESG-Analyse: Das Anlageteam analysiert die wesentlichen Faktoren, die für die ESG-Risiken eines Landes verantwortlich sind und die im Laufe des Anlagehorizonts zunehmend an Bedeutung gewinnen und sich auswirken könnten. Besonderes Augenmerk wird auf sich verbessernde oder verschlechternde ESG-Trends gelegt, und es werden Ländervergleiche angestellt.

Schritt 3: ESG-Maßnahmen: Die Engagements des Portfolios in Ländern mit hohen ESG-Risiken werden begrenzt, insbesondere wenn die Investition nicht ausreichend durch andere fundamentale, bewertungstechnische oder technische Faktoren kompensiert wird. Länder mit starken und sich verbessernden ESG-Faktoren, die sich nach Ansicht von Analysten positiv auf das künftige Wachstum auswirken könnten, können im Portfolio übergewichtet werden, sofern die Bewertungen dies rechtfertigen.

Schritt 4: ESG-Überwachung: Columbia Threadneedle Management Limited überwacht das Anlageuniversum der Schwellenländeranleihen kontinuierlich auf Veränderungen der ESG-Dynamik, um die Analyse auf dem neuesten Stand zu halten und angemessene Ausschlüsse zu gewährleisten. Im Laufe der Zeit werden Veränderungen in den zugrunde liegenden Bewertungen und Entwicklungen in den ESG-Profilen der Staaten überwacht, um die Anlageentscheidungen und die zukünftige Positionierung zu beeinflussen.

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

Erklären Sie kurz den Prozess, mit dem Sie die Evaluierungsmethodik auf dem neuesten Stand halten und wer daran mitwirkt. Erklären Sie, falls zutreffend, ob die Methodik sich in den letzten zwölf Monaten geändert hat und die wichtigsten Änderungen.

Columbia Threadneedle Management Limited überprüft alle sechs Monate, ob die Unternehmen und Länder weiterhin die strengen Kriterien erfüllen. Das Responsible Investment Team überwacht zusammen mit dem Emerging Market Investment Team die Ausschlusskriterien, und die Investmentteams sind dafür verantwortlich, dass alle Wertpapiere in ihren Portfolios die Kriterien erfüllen. Darüber hinaus werden die Ausschlusslisten in die Compliance-Systeme von Columbia Threadneedle Management Limited eingegeben.

Columbia Threadneedle Management Limited überwacht die Portfoliositionen ständig und evaluiert Kontroversen auf Einzelfallbasis. Die Portfoliomanager und Analysten sind für die Kontrolle aller Kundenportfolios verantwortlich und beurteilen, ob Positionen den Anlagezielen des Fonds entsprechen. Falls Columbia Threadneedle Management Limited der Meinung ist, dass ein Wertpapier die Nachhaltigkeitskriterien des Fonds nicht mehr erfüllt, wird es verkauft.

In den vergangenen 12 Monaten wurde BMO Global Asset Management (EMEA) von Columbia Threadneedle übernommen (einschließlich des Emerging Market Debt Teams und des Responsible Investment Teams) was eine erhebliche Verstärkung der gemeinsamen globalen Bemühungen darstellt. Dadurch wurde das Mandat um eine beträchtliche Anzahl von Anlageanalysten und Anlageexperten erweitert und die globale Präsenz verbessert. Zu den Mitarbeitern in den Schwellenländern gehören nun auch Anlageexperten vor Ort in Asien und den USA.

XII. Der Investment Prozess

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

Beschreiben Sie, falls zutreffend, die Kriterien und den daraus resultierenden Selektionsgrad.

Generell werden Nachhaltigkeitsaspekte in der Fondskonzeption in zwei Stufen umgesetzt. In der ersten Stufe (Initial Screening) wird das Fondsprofil zunächst durch den Ausschluss von Emittenten, die die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen, geschärft. Ziel des Ausschlusses dieser Emittenten ist es, die wichtigsten ESG-Risiken in einem ersten Schritt direkt zu mindern. Es folgt die Anwendung des sogenannten ESG-Alpha-Overlays, bei dem staatliche und unternehmerische Emittenten bevorzugt werden, die bereits ein gutes oder sich deutlich verbesserndes ESG-Profil aufweisen und gleichzeitig eine sehr positive Bewertung durch das Kreditanalytenteam von Columbia Threadneedle Management Limited erhalten. In der Regel gewichtet Columbia Threadneedle Management Limited die Nachhaltigkeitsfaktoren bei der eigenen Bonitätsbewertung gleich.

Nach diesen Schritten verbleibt ein gut diversifiziertes Universum von Schwellenländeranleihen, das Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt und geeignet ist, weiterhin attraktive Renditen zu erwirtschaften.

Im Hinblick auf Staats- und staatsnahe Anleihen führt die Anwendung der beschriebenen Ausschlusskriterien zu einer Reduzierung des investierbaren Universums um etwa zwei Drittel gegenüber dem zugrunde liegenden Universum (dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index). Diese Ausschlüsse umfassen jedoch eine Reihe von Emittenten, die gleichzeitig ein relativ schwächeres Kreditrating aufweisen. Die Anwendung von Nachhaltigkeitskriterien führt also indirekt zu einer Verbesserung der Kreditqualität.

Nach Anwendung der Ausschlusskriterien wird das verbleibende Universum staatlicher Emittenten in zwei Gruppen aufgeteilt. Emittenten mit ESG-Scores unter dem Median werden auf einen maximalen Portfolioanteil von 2 % begrenzt, während Emittenten mit ESG-Scores über dem Median eine Gewichtung von mehr als 2 % erlaubt ist.

Dies führt zu der vom Fonds angestrebten Neigung, mehr in Emittenten mit einem besseren ESG-Rating zu investieren und gleichzeitig sowohl eine weitere Minderung nachhaltigkeitsbezogener Risiken als auch potenzielle Performancevorteile aus nachhaltigkeitsbezogenen Chancen zu erzielen. Darüber hinaus wurde das bisher gültige Anlageuniversum um die Möglichkeit erweitert, mehr Unternehmensanleihen hinzuzufügen - darunter auch Anleihen von Unternehmen, die sich nicht mehrheitlich in Staatsbesitz befinden -, was dem Portfoliomanagement bessere Möglichkeiten bietet, die Nachhaltigkeitsqualität des Portfolios zu kalibrieren und gleichzeitig das Performancepotenzial nicht zu beeinträchtigen.

Der Fonds strebt einen höheren ESG-Score und einen geringeren Carbon Footprint als die JP Morgan Emerging Market Indizes an, ohne dass dies zwingend in der Anlagestrategie/Zielsetzung verankert ist.

Um sowohl die finanzielle als auch die Nachhaltigkeitsperformance weiter zu verbessern, wird das Alpha-Overlay auch für Unternehmensanleihen eingesetzt, das aktiv die attraktivsten Anlagen unter ESG- und Risiko-Rendite-Gesichtspunkten auswählt. Auch hier wird die maximale Gewichtung eines Emittenten im Gesamtportfolio in Abhängigkeit vom ESG-Score vergeben. Je höher dieser ist, desto höher ist der mögliche Portfolioanteil. Emittenten mit ESG-Scores in den beiden untersten Dezilen und ohne positive Perspektive werden ausgeschlossen. Wie bei Staats- und staatsnahen Anleihen führt diese Praxis dazu, dass bei Investitionen in Unternehmensanleihen tendenziell in Emittenten mit besseren Nachhaltigkeitsratings investiert wird, was der ESG-Qualität des Fonds insgesamt zugute kommt.

Das Ergebnis ist letztlich eine Anlagelösung, die in Bezug auf Spread und Zinsduration, Anzahl der Wertpapiere, Rendite und durchschnittliches Rating dem ursprünglichen Konzept nahe kommt und gleichzeitig meist einen deutlich höheren Anteil an Investment-Grade-Positionen aufweist.

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

Columbia Threadneedle Management Limited berücksichtigt die Auswirkungen des Klimawandels in dem Portfolio durch einen zweistufigen Ansatz: In einem ersten Schritt der Vorauswahl wird geprüft ob die Unternehmen die relevanten Kriterien einhalten und es werden jene mit den schlechtesten ESG-Profilen ausgeschlossen – insbesondere in puncto Klimarisiken. Dies betrifft Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes aus Bergbau für thermische Kohle oder der Stromerzeugung auf Basis von thermischer Kohle, Ölsanden oder Schiefergas erzielen.

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

Bitte geben Sie den (Höchst-)Anteil an Emittenten im Portfolio an, die keiner ESG-Analyse unterliegen.

Ungefähr 85% des JPM CEMBI Broad Diversified Index Universums werden derzeit von MSCI ESG Research LLC abgedeckt. Columbia Threadneedle Management Limited ist bestrebt, nur in Nicht-MSCI-Unternehmen und Quasi-Staaten zu investieren, bei denen der Kreditanalyst eine klare ESG-Einschätzung hat. Das interne ESG-Rating von Columbia Threadneedle Management Limited ersetzt dann alle nicht vorhandenen Ratings von MSCI ESG Research LLC.

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

Der Investmentprozess von Columbia Threadneedle Management Limited hat sich in den letzten zwölf Monaten nicht geändert.

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

Falls ja, beschreiben Sie bitte in ein bis zwei Sätzen die Ziele dieser Investition.

Nein, ein Investment in nicht notierte Unternehmen findet nicht statt.

1.19 Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Nein, der WI Sustainable Emerging Markets Bonds führt keine Wertpapierleihegeschäfte durch.

1.20 Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?

(i) *Eigenschaften*

Die Gesellschaft darf - vorbehaltlich eines geeigneten Risikomanagementsystems - für Rechnung des Fonds in jegliche Derivate investieren. Voraussetzung ist, dass die Derivate von Vermögensgegenständen abgeleitet sind, die für den Fonds erworben werden dürfen, oder von folgenden Basiswerten:

- Zinssätze
- Wechselkurse
- Währungen
- Finanzindices, die hinreichend diversifiziert sind, eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellen, auf den sie sich beziehen, sowie in angemessener Weise veröffentlicht werden.

Hierzu zählen insbesondere Optionen, Finanzterminkontrakte und Swaps sowie Kombinationen hieraus.

(ii) *Ziele*

Die Gesellschaft darf für den Fonds als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten tätigen. Dies schließt Geschäfte mit Derivaten zur effizienten Portfoliosteuerung und zur Erzielung von Zusatzerträgen, d. h. auch zu spekulativen Zwecken, ein. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Fonds zumindest zeitweise erhöhen

(iii) *möglichen Grenzen in Bezug auf das Risiko*

Durch den Einsatz von Derivaten darf der Risikobetrag für das Marktrisiko des Fonds zu keinem Zeitpunkt das Zweifache des Risikobetrags für das Marktrisiko des zugehörigen derivatfreien Vergleichsvermögens übersteigen.

- (iv) *Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsqualität des Fonds*
Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsqualität des WI Sustainable Emerging Markets Bonds sind aktuell nicht zu erwarten.

1.21 Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Wenn ja, wie stellen Sie die Kompatibilität zwischen der Richtlinie für die Auswahl von Investmentfonds und der nachhaltigen Anlagepolitik des/der Fonds sicher? Wie viele Fonds können gehalten werden bzw. wie hoch darf der Anteil im Portfolio sein?

Nein, der Erwerb von Investmentanteilen und Aktien ist nicht zulässig.

XIII. ESG-Kontrolle

1.22 Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?⁵

Wer führt die Kontrollen mit welcher Häufigkeit durch? In welchem Zeitraum sind Anpassungen vorzunehmen, sollte ein Verstoß entdeckt werden?

Die grundlegende Konzeption eines jeden Fonds wird technisch abbildbar in den Systemen der WI AG hinterlegt und täglich geprüft. Die Inhalte des Verkaufsprospekts werden dabei in der täglichen Grenzprüfung berücksichtigt. Das bedeutet, dass auch bei einem ESG-Fonds das zulässige Investmentuniversum und weitere Eigenschaften genau definiert sind und somit etwaige Verletzungen der Kriterien zu einer Grenzverletzung führen. Diese Regelverletzungen werden in der Tagesendprüfung täglich analysiert und gem. Eskalationsverfahren adressiert. Unter Beachtung des Anlegerinteresses müssen aktive Verletzungen regelmäßig unverzüglich zurückgeführt werden, passive Verletzungen innerhalb von 10 Tagen.

Dabei werden durch den Pre-Trade-Check aktive Regelverletzungen bereits vor der Orderausführung erkannt und vermieden. Bei sämtlichen aktiven Grenzverletzungen sowie bei passiven Grenzverletzungen, die eine Dauer von 10 Tagen überschreiten, erfolgt eine zusätzliche Eskalation an die Geschäftsleitung, den Kundenbetreuer sowie den Compliance Officer.

In diesen Fällen wird eine Schadensfallanalyse durchgeführt und angestoßen, dass der entstandene Schaden dem Fondsvermögen vom Verursacher gutgeschrieben wird.

Somit sind Kontrollverfahren auf Seiten der WI AG Teil definierter Prozesse und die Einhaltung der ESG-Kriterien wird so fortlaufend sichergestellt.

⁵ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

XIV. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

1.23 Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?

Bitte spezifizieren Sie die verwendete Methodik und beschreiben Sie die Kommunikationsstrategie mit den Kunden und ihre Häufigkeit.

Der Fonds wird im Rahmen des ESG-Reportings der Warburg Invest AG bezogen auf mehrere Dimensionen der Nachhaltigkeit betrachtet.

1.24 Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?⁶

Neben der Gesamt-ESG-Qualität findet eine Bewertung nach den einzelnen Säulen (E, S, G) des Nachhaltigkeitskonzeptes sowie eine Betrachtung der Kontroversen und der CO₂-Intensität statt.

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

Bitte nennen Sie die Kommunikationsmittel und beschreiben Sie kurz Inhalt, Art der Verbreitung und Häufigkeit.

Für in den Fonds investierte Anleger bietet das eReporting der WI AG täglich sehr umfangreiche Informationen. Zudem ist neben dem Factsheet zum Fonds ebenfalls ein ESG-Report öffentlich verfügbar. Details finden Sie unter: <https://www.warburg-invest-ag.de/publikumsfonds/detailseite/de000a0j33b0/>

1.26 Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?⁷

Ja, die WI AG veröffentlicht einen Abstimmungsbericht:

https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Downloads/Abstimmungsbericht/20220413_Abstimmungsbericht-2021.pdf

Details zur Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy finden Sie unter folgendem Link:

https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Downloads/Abstimmungs_und_Mitwirkungspolicy/20200924_Abstimmungs_und_Mitwirkungspolicy_Web.pdf

⁶ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

⁷ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu Governance

EUROSIF UND DIE NATIONALEN SUSTAINABLE INVESTMENT FOREN (SIFs) VERPFLICHTEN SICH ZU FOLGENDEN PUNKTEN:

Eurosif ist verantwortlich für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenz Kodex.

Für Deutschland, Österreich, 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 Webseiten.

Eurosif vergibt in **Kooperation mit dem FNG ein „Transparenzlogo“ an diejenigen Fonds, die den Kodex befolgen** und eine entsprechende Antwort eingereicht haben. Das Logo kann zu Werbezwecken genutzt werden, wobei die Anweisungen aus dem Logo-Spezifikations-Manual zu beachten sind und der Kodex auf dem neuesten Stand sein muss. Der Kodex ist jährlich zu aktualisieren.

Eurosif verpflichtet sich, den Kodex regelmäßig zu überarbeiten. Dieser Prozess wird offen und inklusiv gestaltet.

EUROSIF

Eurosif – kurz für European Sustainable and Responsible Investment Forum – ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit durch die Finanzmärkte Europas zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der europäischen nationalen Sustainable Investment Foren (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.

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

Dansif, Dänemark

Finsif, Finnland

Forum Nachhaltige Geldanlagen* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die 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 erreichen.

Eurosif A.I.S.B.L.

Avenue Adolphe Lacomblé 59

1030, Schaerbeek

FNG

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz, repräsentiert mehr als 170 Mitglieder, die sich für mehr Nachhaltigkeit in der Finanzwirtschaft einsetzen. Dazu zählen Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Rating-Agenturen, Finanzberater und wissenschaftliche Einrichtungen. Das FNG fördert den Dialog und Informationsaustausch zwischen Wirtschaft, Wissenschaft und Politik und setzt sich seit 2001 für verbesserte rechtliche und politische Rahmenbedingungen für nachhaltige Investments ein. Das FNG verleiht das Transparenzlogo für nachhaltige Publikumsfonds, gibt die FNG-Nachhaltigkeitsprofile und die FNG-Matrix heraus und ist Gründungsmitglied des europäischen Dachverbandes Eurosif.

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen erreichen Sie unter +49 (0)30 264 70.544 oder unter office@forum-ng.org

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.

Rauchstr. 11

D-10787 Berlin

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.eurosif.org und unter 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.