



**BERENBERG**  
PARTNERSHIP SINCE 1590

BERENBERG WEALTH AND ASSET MANAGEMENT

# ESG-Grundsätze

---

Mai 2021  
Version 3.0





## Inhalt

Unsere Werte und ESG-Philosophie .....	2
Unser ESG-Ansatz.....	2
Unsere ESG-Governance.....	3
Unser Active Ownership-Ansatz .....	3
<i>Engagement</i> .....	3
<i>Stimmrechtsvertretung (Proxy Voting)</i> .....	3
Unsere Ausschlusskriterien .....	4
Unsere Strategien zum Einbezug von ESG .....	4
Unser Ansatz für positive Wirkung („Positive Impact“).....	5
Unsere Berichterstattung .....	5
Unser Blick in die Zukunft.....	6
Wichtige Hinweise .....	7



## Unsere Werte und ESG-Philosophie

Berenberg kann mit der Gründung im Jahr 1590 auf eine starke Tradition zurückblicken. Als zweit-älteste Bank der Welt und Deutschlands älteste Privatbank setzen wir uns für unsere Kunden ein und verfügen über eine starke Präsenz in den internationalen Finanzzentren Frankfurt, London und New York.

In den letzten 20 Jahren hat sich Berenberg erfolgreich von einer Hamburger Privatbank zu einem international tätigen Finanzinstitut mit den Segmenten Wealth and Asset Management, Investment Banking und Corporate Banking entwickelt. Wir reagieren schnell auf sich ändernde Marktbedingungen und passen unsere Ausrichtung entsprechend flexibel an. Den Wandel anzunehmen, der Mut, das eigene Handeln zu hinterfragen und neue Dinge zu wagen, zeichnen die langjährige Tradition von Berenberg aus.

Zu unserer langjährigen Tradition gehört auch, dass wir Zukunftsthemen aktiv verfolgen und mitgestalten – sowohl im Markt als auch in der Gesellschaft. Das hat uns zu dem gemacht, was wir heute sind: zu einem Beratungshaus und zuverlässigen Partner, der seinen Kunden mit Vernunft, Respekt, Weitblick und Wissen begegnet. Oder kurz gesagt: Verantwortungsvolles Handeln ist unser Prinzip. Diese Verpflichtung leitet uns auch in unserer nachhaltigen und zukunftsorientierten Positionierung.

Entsprechend berücksichtigen wir im Berenberg Wealth and Asset Management (WAM) im Rahmen der Wertschöpfung Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – ESG). Als Asset Manager sind wir überzeugt, dass ESG-Faktoren in tiefgehenden Analysen integriert werden müssen, um Risiko und Rendite adäquat beurteilen zu können.

## Unser ESG-Ansatz

Im Berenberg WAM betrachten wir ESG-Faktoren als wesentliche Entscheidungskriterien. Die Berücksichtigung von ESG unterstützt unser Portfoliomanagement bei der Bewertung von Risiko und Rendite. Wir analysieren ESG-Risiken und -Chancen mithilfe eigener Recherchen sowie Drittanbietern. Darüber hinaus sprechen wir Unternehmen zu ESG-Aspekten aktiv an.

Intern diskutieren wir ESG-relevante Themen im Einklang mit unserer kollaborativen Kultur. Der offene Dialog zwischen unseren Investment- und ESG-Experten erlaubt es uns, Industrierwissen und -Erfahrungen in unseren ESG-Ansatz einzubeziehen und diesen kontinuierlich weiter zu entwickeln. Hinsichtlich ESG-Investments haben wir ein breites methodisches Spektrum. Dies beinhaltet Negativ- bzw. Ausschlusskriterien, Impact Investing in Unternehmen mit nachhaltigen Werttreibern, Positive Screening und ESG-Integration im Rahmen grundlegender Bewertungen.

Durch die Beteiligung an Sektor- und Investoren-Initiativen möchten wir mit Investoren und Unternehmen in den Austausch treten, „mit einer Stimme“ Einfluss nehmen und letztlich positive Veränderung bewirken. Wir sind Teil übergreifender Initiativen, wie den United Nations Principles for Responsible Investment (PRI) oder des International Corporate Governance Network (ICGN), und unterstützen Initiativen, die sich mit spezifischen Aspekten des nachhaltigen Wirtschaftens auseinandersetzen, wie die Initiative KnowTheChain und die Stiftung Access to Medicine.



## Unsere ESG-Governance

Im Berenberg WAM sind das unabhängige ESG-Office sowie das ESG-Komitee für die Entwicklung, Umsetzung und Kontrolle unserer ESG-Strategie verantwortlich. Das ESG-Office verantwortet unsere ESG-Strategie und -Integration, überprüft die Einhaltung der gesetzten Standards und ist für den internen Wissensaufbau bezüglich ESG Themen zuständig.

Das ESG-Komitee bildet das ESG-Leitungs- und -kontrollorgan, kommt mindestens vierteljährlich zusammen und setzt sich aus Mitgliedern und Führungskräften des Wealth and Asset Management zusammen.

Das Komitee überprüft die Fortschritte unserer ESG-Aktivitäten und diskutiert deren Weiterentwicklung unter Berücksichtigung aktueller Trends sowie regulatorischer Veränderungen im Markt. Zu den zentralen Aufgaben des ESG-Komitees gehören die Überarbeitung und finale Zustimmung zu ESG-Richtlinien, die Prüfung unserer Active Ownership-Aktivitäten sowie die Beobachtung und Diskussion externer Entwicklungen und sich daraus ergebender Entwicklungsmöglichkeiten.

## Unser Active Ownership-Ansatz

### Engagement

Aktives Engagement ist ein wesentlicher Bestandteil unseres ESG-Ansatzes. Dabei ist die direkte Ansprache für uns ein zentrales Instrument, um das ESG-relevante Handeln von Unternehmen und Emittenten zu verstehen. In offenen Dialogen motivieren wir zu mehr Transparenz und erhalten wichtige Einsichten. Wir wiederholen diesen Dialog in regelmäßigen Abständen und messen die Ergebnisse fortlaufend. Dieser aktive Austausch hilft uns nicht nur wesentlich bei Investmentsentscheidungen, d.h. ob wir kaufen, halten oder verkaufen, sondern auch dabei als aktiver Investor zu unterstützen, langfristig das Nachhaltigkeitsprofil der Unternehmen zu verbessern und Risiken zu reduzieren. Daher sind der Engagement-Prozess und dessen Ergebnisse zentrale Elemente unserer Investitionsentscheidungen und Basis einer langfristigen, erfolgreichen Investition.

Nähere Informationen hierzu finden Sie in unseren Engagement-Richtlinien und unserem Active Ownership Report.

### Stimmrechtsvertretung (Proxy Voting)

Wir sind überzeugt, dass die Stimmrechtsausübung einen effektiven Weg darstellt, um unsere Ansichten in Bezug auf ESG-Aspekte mit Unternehmen zu teilen und im positiven Sinne auf die Geschäftspolitik einzuwirken. Auf Grundlage unserer umfassenden Grundsätze zur Stimmrechtsausübung („Proxy Voting Policy“) stellen wir Abstimmungsempfehlungen bereit, die durch unsere Kapitalverwaltungsgesellschaft, bei der die Stimmrechte liegen, umgesetzt werden. Durch die Ausübung von Stimmrechten möchten wir sicherstellen, dass Unternehmen fortlaufend nachhaltig arbeiten und gute Standards zur Unternehmensführung („Corporate Governance Standards“) einhalten. Dies maximiert den Unternehmenswert für die Anteilseigner und andere Interessengruppen („Shareholder Value“ und „Stakeholder Value“).

Nähere Informationen hierzu finden Sie in unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung Active Ownership Report.



## Unsere Ausschlusskriterien

Auf Basis ethisch-moralischer Vorstellungen sind wir im Berenberg WAM davon überzeugt, dass es bestimmte Aktivitäten gibt, die wir grundsätzlich von Investments ausschließen sollten. Dazu gehört die Produktion kontroverser Waffen, bei der wir eine strikte Position in Übereinstimmung mit internationalen Abkommen einnehmen. Zudem beteiligen wir uns nicht an Termingeschäften auf Nahrungsmittel, um Spekulationen auf Lebensmittelpreise auszuschließen.

Neben den erwähnten Ausschlüssen schließen wir weitere Produkte, Sektoren und Staaten sowie Geschäftspraktiken, die gegen ESG-Mindestkriterien verstoßen, für Einzeltitelinvestments in Fonds, Mandaten und Strategien aus. Dazu zählen auch Unternehmen mit *besonders schwerwiegenden* ESG-Kontroversen. Bei Unternehmen mit *schwerwiegenden* Kontroversen gehen wir in das aktive Engagement<sup>1</sup>. Zu solchen ESG-Kontroversen gehören unter anderem mutmaßliche Verletzungen geltenden Rechts, Vorfälle wie Umweltverschmutzungen, Unfälle, behördliche Maßnahmen oder anhängige Klagen. So gehen wir Hinweisen nach, die ein hohes Maß an Kontroversen und möglicherweise dadurch ein erhöhtes Maß an Risiken aufzeigen.

Ein Teil unserer Kunden bevorzugt eigene Kriterien auf Basis eigener ethisch-moralischer Vorstellungen. Daher bieten wir in Spezialmandaten Lösungen mit individuellen ESG-Restriktionen.

Nähere Informationen finden Sie in unseren ESG-Ausschlusskriterien.

*“Als langfristig orientierte Investoren integrieren wir ESG-Faktoren, da wir sie als essenziell für die angemessene Bewertung von Chancen und Risiken sehen. Ein aktives Engagement von Unternehmen zu ESG-Themen kann nicht nur den Anlageergebnissen, sondern auch Gesellschaft und Umwelt zugutekommen.”*

Matthias Born – CIO Equities & Head of Investments, Berenberg WAM

## Unsere Strategien zum Einbezug von ESG

ESG-Kriterien wenden wir über Asset-Klassen und Länder hinweg an (i.e. für Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen). Durch tiefes internes Research und die Nutzung externer Daten können wir ESG-Kriterien in quantitativen und diskretionären Strategien implementieren. Unser ESG-Ansatz stellt sicher, dass wir Portfolios aus nachhaltigen Unternehmen und Ländern auswählen.

Wir unterscheiden zwischen „ESG-integrierten“ und „ESG-deklarierten“ Strategien<sup>2</sup>:

- In ESG-integrierten Strategien wenden wir eine systematische Analyse und Berücksichtigung von ESG-Kriterien als integralen Bestandteil des Investmentprozesses an.
- In ESG-deklarierten Strategien werden darüber hinaus explizite ESG-Ansätze wie Positive Screening auf Basis von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien oder wirkungsorientiertes Investieren sowie striktere ESG-Ausschlusskriterien angewendet. In Strategien mit Ansätzen wirkungsorientierten Investierens berücksichtigen wir nur Unternehmen, Emittenten und projektbezogene Investments (wie z.B. Green Bonds), die einen positiven Einfluss auf Gesellschaft und/oder Umwelt haben oder einen wesentlichen Beitrag zur Lösung globaler gesellschaftlicher Herausforderungen leisten, z. B. durch ihre Produkte und/oder Dienstleistungen oder die von ihnen finanzierten Projekte. Sehen Sie hierzu auch den folgenden Absatz.

<sup>1</sup> In unseren ESG-deklarierten und einem großen Teil unserer ESG-integrierten Strategien.

<sup>2</sup> Die Klassifizierung „ESG-integriert“ und „ESG-deklariert“ ist Berenberg WAM-eigen und basiert auf internen Einschätzungen und Kriterien. Unsere „ESG-integrierten“ Strategien umfassen auch Artikel 6 Produkte nach EU-Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und sind damit nicht zwingend nachhaltige Produkte im Sinne der genannten Verordnung.



## Unser Ansatz für positive Wirkung („Positive Impact“)

Für Strategien, die Ansätze wirkungsorientierten Investierens umsetzen, werden Investitionen mit der Absicht ausgewählt, neben einer finanziellen Rendite auch einen Mehrwert für Umwelt und Gesellschaft zu generieren. Die positive Wirkung der Investments auf Umwelt und Gesellschaft nimmt somit eine wesentliche Rolle in der Investitionsentscheidung ein. Hierzu wird in Unternehmen, Emittenten und zweckgebundene Anleihen investiert, die einen aktiven Beitrag zur Bewältigung globaler Herausforderungen leisten.

Um hierbei möglichst viele nachhaltige Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals – SDGs) zu erfassen und gleichzeitig deren Investierbarkeit sicherzustellen, fokussieren wir uns auf vier globale Herausforderungen bzw. Kernthemen, die durch unser ESG-Office in Zusammenarbeit mit dem Portfoliomanagement definiert wurden:

1. Demografie & Gesundheit
2. Verantwortungsvolle Ressourcennutzung
3. Klimaschutz
4. Nachhaltiges Wirtschaftswachstum & Innovation

Investments der relevanten Strategien überprüfen wir auf einen positiven Beitrag zu einer oder mehreren der vier globalen Herausforderungen. Hierfür wurde ein eigenes Modell zur Wirkungsmessung entwickelt, bei dem jede Investmentposition auf positive und negative Indikatoren analysiert wird und darauf basierend eine wirkungsorientierte Punktzahl zugewiesen bekommt.

*“Unsere Kunden erwarten zunehmend von uns einen wesentlichen Beitrag dazu, die wirtschaftliche Wertschöpfung dauerhaft, sozial integrativer und weniger abhängig von der Nutzung endlicher Ressourcen und der natürlichen Umwelt zu machen.”*

Prof. Dr. Bernd Meyer, CFA – Head of Multi Asset & Chefstrategie, Berenberg WAM

## Unsere Berichterstattung

Wir berichten regelmäßig zu unseren ESG-Aktivitäten, sowohl auf konsolidierter Ebene als auch auf produktspezifischer Ebene. Dies beinhaltet auf konsolidierter Ebene eine regelmäßige aktualisierte Bereitstellung aller relevanten Grundsätze und Richtlinien, einen jährlich erscheinenden Active Ownership Report sowie Neuigkeiten zu unserem ESG-Ansatz. Diese Informationen und Dokumente sind in ihrer aktuellen Version unter [www.berenberg.de/esg](http://www.berenberg.de/esg) abrufbar.

Wir arbeiten daran, die fondsspezifische Berichterstattung zu ESG- und Nachhaltigkeitsfaktoren, unter Berücksichtigung regulatorischer Vorgaben, kontinuierlich auszubauen und unseren Kunden strukturiert und konsistent zur Verfügung zu stellen.



## Unser Blick in die Zukunft

Auch wenn es manchmal schwierig sein mag, den Einfluss von ESG auf die Bewertungen genau zu messen oder zu quantifizieren, sind wir der Meinung, dass ESG-Faktoren bei der Auswahl von Wertpapieren eine wichtige Rolle spielen. Wir sind überzeugt, dass eine gute Unternehmensführung und ein Verständnis für die Risiken und Chancen des Geschäfts in Bezug auf ESG-Faktoren letztlich die Gesamtperformance eines Unternehmens positiv beeinflussen.

Daher entwickeln wir unsere ESG-Grundsätze und -Strategie kontinuierlich weiter und arbeiten stetig daran, unseren Kunden Anlageberatungen und Portfolios anzubieten, die sowohl ihren individuellen Präferenzen entsprechen als auch langfristig nachhaltig ausgerichtet sind.



## Wichtige Hinweise

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Bei diesem Dokument und bei Referenzen zu Emittenten, Finanzinstrumenten oder Finanzprodukten handelt es sich nicht um eine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder um eine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 jeweils in Verbindung mit § 85 Absatz 1 WpHG. Als Marketingmitteilung genügt diese Information nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Information soll Ihnen Gelegenheit geben, sich selbst ein Bild über eine Anlagemöglichkeit zu machen. Es ersetzt jedoch keine rechtliche, steuerliche oder individuelle finanzielle Beratung. Ihre Anlageziele sowie Ihre persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse wurden ebenfalls nicht berücksichtigt. Wir weisen daher ausdrücklich darauf hin, dass diese Information keine individuelle Anlageberatung darstellt. Eventuell beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Diese Information wurde weder durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung der unten angegebenen Präsentation wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in diesem Dokument nicht berücksichtigt werden. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder eine aktualisierte Information zu erstellen. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht Ihnen auf [www.berenberg.de/glossar](http://www.berenberg.de/glossar) ein Online-Glossar zur Verfügung. Datum 14.05.2021





**BERENBERG**

PARTNERSHIP SINCE 1590



**ESG Office**

Wealth and Asset Management

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg  
Telefon +49 40 350 60-0  
Telefax +49 40 350 60-900  
[www.berenberg.de](http://www.berenberg.de)