

WEGA Invest GmbH

Impact Policy

Stand: Januar 2024



Die WEGA und ihre Investoren fühlen sich dem Grundgedanken des verantwortungsbewussten Investierens verpflichtet. Dies beinhaltet folgende Untergedanken, die sich aus der Charta der Familie Wendeln und der WEGA Investment Policy ergeben:

1. Bei allen Investments beachten wir ethische Grundsätze. Unsere Investmentaktivitäten sollen Hunger, Not, Krieg und Umweltzerstörung nicht fördern.
2. Durch gezielte Investments mit positivem Impact auf sozialem und ökologischem Gebiet wollen wir mit unserem Kapital einen signifikanten Beitrag für eine bessere Zukunft leisten.
3. Bei allen geschäftlichen Aktivitäten der WEGA stehen Fairness und Verantwortungsbewusstsein sowie schonender Umgang mit den Ressourcen im Fokus.

Abgrenzung ESG, Impact und Delta

ESG ist ein Nachhaltigkeitsrahmenwerk, das die Aspekte Umwelt, Soziales und Unternehmensführung im weiteren Sinne zusammenführt. Die Principles of Responsible Investments (PRI) bilden hier ein verbreitetes Rahmenwerk.

Impact im Investmentkontext beschreibt die Auswirkungen eines Investments auf Umwelt und Gesellschaft. Konkrete Themenschwerpunkte für Impact betreffen drängende Probleme der Welt, wie z.B. durch die UN Sustainability Goals umrissen. Sie können sich aber auch aus anderen Quellen ergeben.

Delta (WEGA spezifisch) ist die qualitativ oder quantitativ abgrenzbare positive oder negative Auswirkung eines Investments auf die o.g. Themenschwerpunkte. Delta berücksichtigt neben dem Impact-Anspruch auch dessen Realisierungswahrscheinlichkeit (i.W. abhängig von Qualität des Managers und des Investments) und macht den Impact von verschiedenen Investments vergleichbar.

I. Umsetzung innerhalb WEGA

1. Bei der Personalauswahl legen wir Wert darauf, dass alle Teammitglieder diese Impact Policy mittragen und weiter vorantreiben.
2. Wir lassen jährlich den WEGA CO₂-Fußabdruck bestimmen und entwickeln Maßnahmen zur Reduzierung.
3. Der dennoch entstandene CO₂-Fußabdruck wird jährlich durch kompensierende, glaubwürdige und wirksame Maßnahmen ausgeglichen.
4. Es gilt „Reduzierung vor Kompensation“.
5. Der CO₂ Fußabdruck der WEGA resultiert hauptsächlich aus Langstrecken Flugreisen. Um unseren CO₂ Fußabdruck auf ein aus unserer Sicht unvermeidbares Maß zu reduzieren, begrenzen wir das Flugbudget je Investment Professional auf jährlich ca. 2 Interkontinentalreisen. Kurzstreckenflüge reduzieren wir auf ein notwendiges Maß. Wo möglich, bevorzugen wir die Bahn (z.B. München nach Stuttgart, Frankfurt oder Berlin). Meetings verlagern wir bevorzugt auf Webkonferenzen. Das durch uns initiierte Flugverhalten von Gästen und Geschäftspartnern wollen wir ebenfalls reduzieren.
6. Als Dienstwagen werden CO₂-effiziente Autos angeschafft. Dabei handelt es sich um Autos, die in der anvisierten Fahrzeugklasse sehr gute Umweltkennzahlen aufweisen oder (bevorzugt) Autos mit reinem Elektroantrieb, sofern Lademöglichkeiten vorhanden sind.
7. WEGA wird im operativen Geschäft Ressourcen schonen, z.B. durch Nutzung von Strom aus erneuerbaren Energiequellen und Vermeidung von Müll, z.B. durch Verzicht auf Plastikverpackungen, Einwegflaschen, möglichst papierlose Administration etc.. Arbeitsmittel werden nur dann gewechselt, wenn dies technisch notwendig ist.
8. Jeder Mitarbeiter/in kann zwei Dienstfahräder leasen. Die WEGA beteiligt sich an der Leasingrate.
9. WEGA hat einen Nachhaltigkeitsverantwortlichen, der die Einhaltung dieser Impact Policy überwacht.

II. Umsetzung bei der Manager-Auswahl

Grundsätzlich erwarten wir von Fondsmanagern, dass sie ESG in ihrer Unternehmenskultur verankert haben und dies in ihren Aktivitäten glaubwürdig berücksichtigen.

Die **aktive Generierung von Impact** ist ein weitergehender, wesentlicher Bestandteil bei der Manager-Auswahl und wird neben Rendite und Risiko als gleichgewichtete Entscheidungsgrundlage für jeden Anlagevorschlag herangezogen.

Insbesondere in den **Assetklassen** Private Equity, Venture Capital, Infrastruktur und Real Estate ist die Impactgenerierung ein wichtiges Kriterium. Von Hedgefonds erwarten wir im Normalfall Neutralität aber kein schädliches Verhalten.

WEGA vermeidet Investments mit negativem Delta. Dabei arbeiten wir aber nicht mit pauschalen **Ausschlüssen**. Vielmehr akzeptieren wir auch Manager, die in problembehaftete aber (noch) nicht verzichtbare Industrien investieren und diese durch ihre Aktivitäten glaubwürdig und signifikant verbessern (best practice). Hohe Impactglaubwürdigkeit ist bei solchen Investments Voraussetzung.

Nicht investiert sein wollen wir in Aktivitäten, die Menschenrechte verletzen, Tiere quälen oder die Umwelt in signifikanten Umfang zerstören, ohne dass dies unvermeidlich ist. Jedes Teammitglied der WEGA Invest und jedes Mitglied des Investment Komitees kann begründete Bedenken zu jeglichen Formen von negativen Impacteffekten im Fonds-Investmentprozess vorbringen und über ein schlechtes Rating das Investment verhindern.

Jeder Fonds im „WEGA Portfolio“ wird einem **Impact Rating** unterzogen, das sich im Gesamtbewertungsraster wiederfindet. Das Impact-Rating unterteilt die Fonds zwischen A = Impact bis E = Negative. E-Fonds sind nicht im Portfolio. A und B Fonds sehen wir als Impactfonds an.

Den Anteil an Neuzeichnungen in diesen Kategorien A,B wollen wir bis 2027 auf mindestens 50% erhöhen. Dabei konzentrieren wir uns auf die Themen a) Klimaschutz, b) Nachhaltigkeit, Müll und Ressourceneffizienz sowie c) Gesundheit, Bildung und Soziales.

	A High Impact	B Impact Ambition	C Impact Awareness	D No Impact	E Negative Impact
Delta / investiertem \$	sehr (hoch)	hoch	vorhanden, unsicher	null, netto-neutral	negativ
Anteil positive Impact-Investments	50-100%	30-50%	10-30%	gering bis null	gering bis null
Eintrittswahrscheinlichkeit Delta	sehr hoch	hoch	mittel	nicht relevant	hoch negativ
aktive Impactgenerierung	sehr hoch	hoch	vorhanden	nein	aktiv negativ
Relevante (Impact) Expertise	sehr hoch	hoch	mittel	gering	keine
Impact Glaubwürdigkeit & ESG *	sehr hoch	hoch	mittel	gering	keine

* Policy, sonstige Fonds, Aussenaufritt, Investierung, eigener Footprint, glaubwürdigkeit Personen, Greenwashing

Kernkriterium für die Einstufung ist das **Delta**, also die abgrenzbare positive oder negative Auswirkung des Investments auf Umwelt und Gesellschaft unter Berücksichtigung der Umsetzungsstärke.

Die **Einstufung** wird basierend auf einer Empfehlung des PM vom IC festgelegt. Das Rating und seine Herleitung ist Bestandteil unserer Anlageempfehlung und wird den Managern auf Wunsch oder bei Sinnhaftigkeit transparent gemacht.

III. Umsetzung im Umgang mit Beratern

Wir werden bei allen **Partnern und Beratern** darauf hinwirken, dass ESG-Maßnahmen und Impactgenerierung vorangetrieben werden. Bei der Auswahl und Überprüfung unserer Partner und Berater wird die Unterstützung dieser Impact Policy ein wesentliches Kriterium sein.

IV. Gemeinnütziges Engagement

Um Impact auch unabhängig von Rendite und Risiko zu verwirklichen, haben wir die gemeinnützige Gesellschaft WEGA Care ins Leben gerufen. WEGA Care nutzt die Ressourcen des Family Office, um gemeinnützige Projekte auf der ganzen Welt zu identifizieren und zu unterstützen. Der Fokus liegt dabei auf langfristigen Spenden für Organisationen & Projekte, die sich dem Umweltschutz und der Bildung von Kindern widmen. Durch unsere Zuwendungen wollen wir einen spürbaren und nachhaltigen Beitrag zum Erfolg dieser Organisationen und Projekte leisten.

München 1. Januar 2024

WEGA Invest GmbH