



ERIC STURDZA
INVESTMENTS

E.I. Sturdza Strategic Management Limited

Mitwirkungsstrategie

Inhaltsverzeichnis

Inhalt	Seite
1. Einleitung	3
2. Zielsetzung	4
3. Aktive Beschäftigung mit den Portfoliounternehmen	4
4. Stimmrechtsvertretung	5
5. Beaufsichtigung der Anlageberater	5
6. Interessenkonflikte	6
7. Berichterstattung	6
8. Prüfung der Mitwirkungsstrategie	6
9. Weiterführende Informationen	7

1. Einleitung

E.I. Sturdza Strategic Management Limited (nachfolgend „Eric Sturdza Investments“) ist sich der Probleme, mit denen die Welt heutzutage konfrontiert ist, voll und ganz bewusst. Wir halten es für unsere Pflicht, nach Kräften zu einer Lösung beizutragen.

Als Anlageverwaltungsgesellschaft sind wir in der Lage, durch die Anlageentscheidungen, die wir treffen, einen aktiven Beitrag zu leisten – indem wir denjenigen Unternehmen Kapital zuteilen, die eine starke Orientierung an ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) aufweisen oder ihr Geschäftsmodell aktiv so überarbeiten, dass es innerhalb einer bestimmten Frist die ESG-Kriterien integriert.

Unser Geschäftsmodell beruht zu einem bedeutenden Teil auf der Zusammenarbeit mit spezialisierten Vermögensberatungsgesellschaften oder -teams. Dabei wählen wir Partner aus, die unserer Ansicht nach auf ihrem jeweiligen Gebiet zu den besten gehören. So erhalten unsere Anleger/-innen Zugang zu den besten Anlageprodukten jeder Klasse. Unsere Produkte sind eingebettet in ein institutionellen Ansprüchen genügendes Rahmenwerk für das Risikomanagement mit von den Portfolioverwaltungsteams unabhängigen Kontrollmechanismen.

Wir bieten den Alpha-generierenden Anlageverwaltern eine Umgebung, in der sie sich unabhängig und ausschließlich auf die Portfolioverwaltung konzentrieren können. Gleichzeitig können sich die Anleger/-innen darauf verlassen, dass die autonom handelnden Anlageteams einer strengen Aufsicht hinsichtlich Risikomanagement und Compliance unterliegen.

Wir wollen verantwortungsvolle Investoren sein und sind davon überzeugt, dass die UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren (Principles for

Signatory of:



Responsible Investment, PRI) die beste Grundlage dafür darstellen.

Als Bekräftigung unseres Engagements für verantwortungsvolles Investieren haben wir die PRI unterzeichnet und fühlen uns ihren sechs Grundprinzipien verpflichtet.

Prinzip 1

Wir beziehen ESG-Aspekte in die Investitionsanalyse und -entscheidungen ein.

Prinzip 2

Wir handeln als aktive Anteilseigner und berücksichtigen ESG-Aspekte in unseren Strategien und Praktiken zum Thema Verantwortungsübernahme.

Prinzip 3

Wir verlangen von den Portfoliounternehmen angemessene Veröffentlichungen im Hinblick auf ESG-Aspekte.

Prinzip 4

Wir fördern die Annahme und Umsetzung der Prinzipien für verantwortliches Investieren.

Prinzip 5

Wir kooperieren mit dem Ziel, unsere Wirksamkeit bei der Umsetzung der Prinzipien für verantwortliches Investieren zu stärken.

Prinzip 6

Wir berichten über unsere Aktivitäten und Fortschritte hinsichtlich der Umsetzung der Prinzipien für verantwortliches Investieren.

Wir verstehen uns als aktive Anlageverwaltungsgesellschaft, die grundsätzlich mit mittel- bis langfristigen Absichten in ein konzentriertes Portfolio investiert. Daher können wir häufig eine Beziehung zu den Zielunternehmen aufbauen, direkt mit Vertretern der Unternehmen interagieren und tiefgreifende Kenntnis der strategischen Ambitionen erlangen, wozu auch Positionierung und Absichten im ESG-Bereich gehören. Mit diesem Ansatz gewährleisten wir die Vergabe unseres Kapitals an Unternehmen, die eine starke ESG-Orientierung aufweisen oder ihr Geschäftsmodell so überarbeiten, dass es ESG-Faktoren vollständig integriert.

2. Zielsetzung

Die vorliegende Mitwirkungsstrategie beschreibt, wie wir gewährleisten, dass bei unserer Tätigkeit als Anlageverwaltungsgesellschaft für unsere Fonds Verantwortung und Mitwirkung stets im Mittelpunkt stehen.

Wir wollen hier darlegen, wie wir Aspekte der Mitwirkung in unser Fondssortiment einbeziehen, auf diese Weise unsere Absichten für verantwortungsvolles Investieren unterstützen und die Anforderungen der zweiten EU-Aktionärsrechterichtlinie (2017/828, „ARRL II“) erfüllen.

Wir befürworten und unterstützen die Grundsätze zur Förderung der langfristigen Mitwirkung von Aktionären aus der ARRL II.

3. Aktive Beschäftigung mit den Portfoliounternehmen

Als aktive Investoren mit langfristigem Anlagehorizont sind wir davon überzeugt, dass eine starke Unternehmensführung in Kombination mit ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit die Grundlage für dauerhaftes Wachstum ist. Dementsprechend sind diese Aspekte Teil des Research-Prozesses, den wir vor jeder Investition durchführen. Mithilfe dieser Prüfung identifizieren wir mögliche ESG-Risiken, die sich am besten im direkten Dialog mit dem Zielunternehmen in Angriff nehmen lassen.

Die aktive Beschäftigung mit den Portfoliounternehmen erfolgt durch:

Spezialisierte Drittanbieter

Wir haben Sustainalytics damit beauftragt, die jeweiligen Produktbereiche zu untersuchen sowie das ESG- und CO₂-Risiko zu bewerten. Jedes der Anlageteams, mit denen wir zusammenarbeiten, hat systematisch Zugriff auf diese Daten, die somit in das Research, die Investitionsentscheidung und die laufende Aufsicht einbezogen werden können. Weitere Einzelheiten zu unserer Strategie für verantwortungsvolles Investieren finden Sie auf unserer Website unter www.ericsturdza.com.

Sustainalytics, ein Unternehmen von Morningstar, ist ein führender unabhängiger Anbieter von Research, Bewertungen und Analysen im Bereich ESG bzw. Unternehmensführung. Sustainalytics unterstützt Anleger in aller Welt bei der Entwicklung und Umsetzung von Strategien für verantwortungsvolles Investieren. Seit über 25 Jahren ist das Unternehmen ein Vorreiter für hochwertige, innovative Lösungen, die mit den sich laufend verändernden Bedürfnissen globaler Investoren Schritt halten.

Heute ist Sustainalytics für hunderte der weltweit führenden Vermögensverwaltungsgesellschaften und Pensionsfonds tätig, die Informationen und Bewertungen aus den Bereichen ESG bzw. Unternehmensführung in ihre Anlageprozesse einfließen lassen. Außerdem hilft Sustainalytics hunderten von Unternehmen und ihren Finanzintermediären bei der Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in Strategien, Methoden und Investitionsvorhaben.

Sustainalytics verfügt über 16 Niederlassungen mit 650 Mitarbeitenden weltweit. Darunter sind über 200 Analytinnen und Analysten mit multidisziplinären Kompetenzen in über 40 Branchengruppen.

Außerdem haben wir – wie im Abschnitt „Stimmrechtsvertretung“ genauer beschrieben – Institutional Shareholder Services (nachfolgend „ISS“) mit der Stimmrechtsvertretung beauftragt.

ISS deckt mit den 400 Mitarbeitenden, die auf die Analyse der Unternehmensführung spezialisiert und an 22 Standorten in aller Welt tätig sind, über 45.000 Versammlungen im Jahr ab und ist damit führend.

Anlageberater

Wie vorstehend beschrieben sind wir eine aktive Anlageverwaltungsgesellschaft. Dementsprechend sind Treffen mit den Geschäftsführungen der Portfoliounternehmen für unsere Anlageberater sehr wichtig, denn sie erlauben tiefgreifende Einblicke in die strategische Position eines Unternehmens. Die Anlageberater verwenden einen risikobasierten Ansatz und legen den Schwerpunkt bei derartigen Sitzungen auf Bereiche, in denen ihr Research mögliche Probleme erkannt hat.

Bei diesen Treffen geht der Anlageberater Faktoren auf den Grund, die das Geschäft, einschließlich Strategie, Kapitaleinsatz und ESG-Praktiken, beeinflussen. Gleichzeitig besteht die Gelegenheit, den Unternehmen – wenn dies erforderlich und angemessen scheint – kritische Fragen zu getroffenen Entscheidungen und zukünftigen Plänen zu stellen.

4. Stimmrechtsvertretung

Wir sind uns der Bedeutung der Stimmrechtsvertretung bewusst. Daher fühlen wir uns verpflichtet, uns aktiv zu beteiligen und – wenn dies über Stimmrechte möglich ist – einen Beitrag zur Entscheidungsfindung zu leisten. Mit unseren Stimmabgaben fördern wir anerkannte Erfolgsmethoden, eine gute Unternehmensführung sowie sozialverträgliche Investitionsprinzipien. Unser Ziel ist es, unsere Stimmrechte zu 100 Prozent zu nutzen.

Dafür haben wir einen in diesem Bereich führenden Dienstleister (ISS) beauftragt. ISS verwaltet unsere Stimmrechte mit viel Erfahrung und weitreichenden Research-Kapazitäten.

Das von ISS bereitgestellte Research umfasst eine Dreifachbilanz („Triple Bottom Line“) für die Wertschöpfung. Dieser Ansatz berücksichtigt die finanzielle, soziale und ökologische Leistung. Alle

von ISS eingehenden Informationen werden unseren Anlageberatern bereitgestellt. Damit wollen wir erreichen, dass sie auf dem Laufenden bleiben und die Auswirkungen jedes zur Beratung eingereichten Vorschlags vollständig berücksichtigen.

Die Strategie zur Stimmrechtsausübung kann auf der Website von Eric Sturdza Investments unter www.ericsturdza.com abgerufen werden.

5. Beaufsichtigung der Anlageberater

Im Rahmen unserer kontinuierlichen Abläufe für Sorgfaltspflichten prüfen wir, wie aktiv sich die von uns benannten Anlageberater mit den Portfoliounternehmen beschäftigt haben. Wir wollen sicherstellen, dass die Anlageberater, die wir mit der Portfolioverwaltung beauftragt haben, unseren Ambitionen im Bereich verantwortungsvolles Investieren sowie den Vorgaben aus PRI und ARRL II nachkommen.

6. Interessenkonflikte

Bei uns gelten Leitlinien und Abläufe, mit denen wir Interessenkonflikte erkennen, verhindern und beheben wollen. Dazu gehören auch Konflikte, die sich aus unseren Beteiligungen und Stimmrechten ergeben. Jeder tatsächliche und mögliche Interessenkonflikt muss unserer Compliance-Abteilung gemeldet werden, die die Angelegenheit protokolliert und unabhängig untersucht, bevor sie passende Maßnahmen festlegt.

Um mögliche Konflikte durch die Stimmrechtsvertretung zu vermeiden, berücksichtigen wir eine Reihe von Faktoren, unter anderem:

- Die Stimmabgaben beruhen auf den von ISS aufgestellten Regeln für die Stimmrechtsvertretung; jegliche Abweichung wird unabhängig untersucht.
- Wir sind eine Vermögensverwaltungsgesellschaft und erbringen ausschließlich Vermögensverwaltungsleistungen, sodass für andere Tätigkeiten typische Konflikte gar nicht erst entstehen.
- Die Mitarbeitenden müssen sämtliche Positionen melden, die sie von anderen Unternehmen halten.

7. Berichterstattung

Wir veröffentlichen jährlich auf unserer Website einen Bericht darüber, wie die vorliegende Mitwirkungsstrategie umgesetzt wird, sowie ein Protokoll unserer Stimmabgaben.

Prüfung der Mitwirkungsstrategie

Die vorliegende Mitwirkungsstrategie wird jährlich (oder bei Bedarf öfter) durch den ESG-Ausschuss und den Vorstand überprüft und genehmigt.

Datum der letzten Genehmigung:

2. März 2021

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:



Andrew Fish
Managing Director
+44 1481 731705
a.fish@ericsturdza.com



Adam Turberville
Director
+44 1481 742380
a.turberville@ericsturdza.com

E.I. Sturdza Strategic Management Limited

3. Stock, Maison Trinity
Rue du Pré, St. Peter Port
Guernsey GY1 1GX
Kanalinseln
ericsturdza.com

ericsturdza.com