

# Abstimmungs- richtlinie

---

Januar 2024

# Inhalt

1. Einleitung .....	3
2. Zweck .....	3
3. Hintergrund .....	4
4. Konzernweiter Prozess zur Stimmrechtsvertretung .....	4
5. Konzernweite Regelungen für die Stimmrechtsvertretung .....	5
5.1. Corporate-Governance-Richtlinien .....	5
5.2. Konzernweite Richtlinie für den Umgang mit Interessenkonflikten – Stimmrechtsvertretung .....	5
5.3. Erklärung zum Stewardship Code .....	5
5.4. Unser RI-Team .....	5
5.5. Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung .....	6
5.6. Einteilung von Abstimmungen: Durchführung und individuelle Abweichungen .....	7
5.7. Regionale Zuständigkeit für individuelle Abstimmungsempfehlungen .....	9
5.8. Unabhängige Verwaltung der Stimmrechtsvertretung .....	9
5.9. Berichterstattung – für Kunden, die Öffentlichkeit und Aufsichtsbehörden .....	9
5.10. Protokollierung .....	9
6. Kontrolle und Berichte .....	10
7. Ausnahmen/Eskalation .....	10
8. Verweise .....	10
Anhang .....	11

# 1. Einleitung

Diese Abstimmungsrichtlinie für verantwortliches Investieren („Richtlinie“) gilt für alle Boardmitglieder und Mitarbeiter von Columbia Threadneedle Investments („Unternehmen“) der folgenden Tochterunternehmen, die diese Richtlinie eingeführt haben:

- Threadneedle Asset Management Ltd.
- Columbia Threadneedle Management Ltd.
- Columbia Management Investment Advisers, LLC
- Threadneedle Investments Services Ltd.
- Columbia Wanger Asset Management, LLC
- Threadneedle International Ltd.
- Threadneedle Management Luxembourg S.A.
- Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Ltd.
- Columbia Threadneedle Netherlands B.V.
- Columbia Threadneedle (EM) Investments Limited

Die Mitarbeiter müssen sicherstellen, dass die nötigen Maßnahmen zur Einhaltung und Umsetzung dieser Richtlinie ergriffen werden.

Diese Richtlinie soll:

- die konzernweiten Regelungen für die Stimmrechtsvertretung („Regelungen“) und den Unternehmensprozess für die Stimmrechtsvertretung stärken,
- sicherstellen, dass die Stimmrechtsvertretung im besten wirtschaftlichen Interesse der Kunden ist,
- potenzielle wesentliche Interessenkonflikte aufgreifen,
- Berichterstattungs- und andere Anforderungen im Zusammenhang mit den Pflichten bei der Stimmrechtsvertretung erfüllen und
- die Anforderungen und Erwartungen an Personen und Gruppen festlegen, die weltweit mit der Stimmrechtsvertretung des Unternehmens zu tun haben, einschließlich der Einhaltung regionaler aufsichtsrechtlicher Vorgaben.

Definitionen von Begriffen, die in dieser Richtlinie verwendet werden, finden Sie in Anhang 1.

## 2. Zweck

**Diese Richtlinie soll die Kenntnis und Einhaltung der Regelungen und diesbezüglicher regionaler aufsichtsrechtlicher Anforderungen sicherstellen.**

Diese Richtlinie beschreibt die Vorgangsweise und Umsetzung der Stimmrechtsvertretung durch unser Responsible Investment („RI“) Team (Definition siehe unten). Diese Richtlinie gilt weltweit für alle Kundenmandate von Columbia Threadneedle Investments im vereinbarten und/oder

zulässigen Umfang. Sie erläutert auch, wie wir bei Abstimmungen im Namen von **reo**\*-Kunden<sup>1</sup> vorgehen und wird durch die Engagementrichtlinie für verantwortliches Investieren ergänzt.

<sup>1</sup> Unser **reo**\*-Service richtet sich an Investoren, die Engagement- und ggf. auch Abstimmungsaktivitäten für Aktien und Unternehmensanleihen nutzen wollen – unabhängig von Portfoliomanagementleistungen anderer Assetmanager oder von Columbia Threadneedle Investments.

## 3. Hintergrund

Dieses Dokument erläutert die Grundsätze, Aufgaben und Pflichten aller Mitarbeiter, die mit dem konzernweiten Prozess zur Stimmrechtsvertretung zu tun haben.

Das Unternehmen hat bei der Stimmrechtsvertretung für Portfoliounternehmen treuhänderische Pflichten zu erfüllen und für jedes Mandat, für das es Portfolioberatungsleistungen erbringt, darunter Investmentfonds und separat gemanagte Mandate (zusammen „Portfolios“), im besten Interesse zu handeln. Da ein Kunde wirtschaftlicher Eigentümer der Wertpapiere seines Portfolios ist, hat das Unternehmen bei seiner Tätigkeit im Namen des Kunden das Recht und die Verpflichtung, bei der Stimmrechtsvertretung in Bezug auf Wertpapiere in Kundenportfolios alle praktikablen Beschränkungen oder Ausnahmen zu beachten (beispielsweise, weil ein Kunde das Unternehmen nicht mit der Stimmrechtsvertretung betraut hat oder bei technischen oder verwaltungstechnischen Problemen, Aktiensperren, Optionsrechten oder anderen Ausnahmen oder Marktgegebenheiten). Bei bestimmten Vorgaben des Kunden stimmt das Unternehmen für Wertpapiere jedes Portfolios so ab, wie es seiner Auffassung nach im besten Interesse des jeweiligen Portfolios ist. Die Einschätzung, was im besten Interesse ist, kann sich aufgrund unterschiedlicher Anlageziele, geltender Vorschriften oder anderer Gründe von Kunde zu Kunde unterscheiden. Bei der Stimmrechtsvertretung von Mandaten für ERISA-Pensionspläne besteht beispielsweise meist die ausdrückliche Verpflichtung, bei allen Abstimmungen mit erkennbarem wirtschaftlichem Nutzen teilzunehmen, sofern sich der Kunde das Stimmrecht nicht explizit selbst vorbehält.

Das Unternehmen wird sich angemessen bemühen, Abstimmungen in Bezug auf Wertpapiere im Namen von Kunden durchzuführen. In bestimmten Ländern kann das jedoch aufgrund unterschiedlicher Vorschriften und Unternehmensabläufe aufwendiger oder kostenintensiver sein. Manche Länder schreiben Wertpapiersperren vor, um an Abstimmungen teilnehmen zu dürfen. In solchen Ländern stimmt das Unternehmen üblicherweise nicht ab, weil der Liquiditätsbedarf den Vorteil der Wahrung des Stimmrechts überwiegt. In bestimmten Ländern können Abstimmungen auch mit zusätzlichen Kosten verbunden sein. In solchen Fällen kann das Unternehmen entscheiden, dass die Kosten für die Abstimmung den potenziellen Nutzen überwiegen.

Einige Kunden des Unternehmens können Wertpapierleihgeschäfte eingehen. In solchen Fällen wird das Unternehmen zur Wahrung der Stimmrechte von Kunden gemeinsam mit dem Kunden entscheiden, ob verliehene Wertpapiere im Rahmen solcher Leihgeschäfte zur Ausübung der Stimmrechte zurückgerufen werden sollen. Unter bestimmten Umständen kann es aufgrund von Kundenvorgaben oder Umständen außerhalb des Einflussbereichs des Unternehmens gegebenenfalls nicht möglich sein, verliehene Wertpapiere zurückzurufen.

## 4. Konzernweiter Prozess zur Stimmrechtsvertretung

Seit 2023 orientiert sich das Unternehmen bei Abstimmungen auf Hauptversammlungen von Portfoliounternehmen am

konzernweiten Prozess zur Stimmrechtsvertretung, sofern der Kunde keine bestimmte andere Abstimmungsrichtlinie vorgibt.

# 5. Konzernweite Regelungen für die Stimmrechtsvertretung

## 5.1. Corporate-Governance-Richtlinien

Die Richtlinien erläutern unsere Erwartungen an Portfoliounternehmen zu guter Governance und geben vor, wie wir unser Stimmrecht wahrnehmen und uns (gegebenenfalls) zu ökologischen, sozialen und governancebezogenen Themen einbringen, darunter Aktionärsrechte, Boards, Corporate Governance, Vergütung, Investitionspolitik, ökologische, soziale und governancebezogene Praktiken sowie bestimmte andere Themen. Corporate Governance ist uns dabei besonders wichtig. Wir sind davon überzeugt, dass gut geführte Unternehmen besser mit Risiken und Herausforderungen umgehen und Chancen ergreifen können, um nachhaltiges Wachstum und nachhaltige Erträge für unsere Kunden zu erzielen.

Die Richtlinien beschreiben die Erwartungen des Unternehmens im Sinne vorbildlicher Verfahren zu Themen, die bei Abstimmungen auf Hauptversammlungen am häufigsten vorkommen, und geben Hinweise auf das Abstimmungsverhalten. Werden diese Erwartungen nicht erfüllt, kann das Unternehmen den Beschluss ablehnen, indem es je nach Tragweite unserer Bedenken eine Gegenstimme abgibt oder sich enthält.

Die Richtlinien werden weltweit angewandt, sofern nicht ein oder mehrere Rechtsträger des Unternehmens verpflichtet sind, für einige oder alle Kundenportfolios andere Richtlinien anzuwenden, oder feststellen, dass für diese Portfolios im besten Kundeninteresse andere Richtlinien angewandt werden sollten.

Darüber hinaus beachtet das Unternehmen Governancestandards und -normen lokaler Märkte und hat spezielle Abstimmungsregeln entwickelt, die auf diesen Richtlinien basieren und höchste Governancestandards einer Reihe von Ländern oder Regionen berücksichtigen. Diese länder-spezifischen Abstimmungsregeln ersetzen die allgemeinen Richtlinien und gelten für über 20 Länder. Die Richtlinien und Abstimmungsregeln des Unternehmens beschreiben auch, wie wir bei Aktionärsanträgen, Investmentfonds und anderen Anlagevehikeln wie Investment Trusts abstimmen. Bei Bedarf können ein oder mehrere Rechtsträger des Unternehmens jedoch anders als ein oder mehrere andere verbundene Unternehmen abstimmen.

Die Richtlinien und mögliche abweichende Richtlinien für bestimmte Kundenportfolios werden jährlich geprüft; Änderungen werden vom RI-Team vorgeschlagen und von der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung sowie den Governanceausschüssen genehmigt. Verweise in diesem Dokument auf die Richtlinien oder Abstimmungsregeln gelten, falls zutreffend, auch für mögliche abweichende Richtlinien, die für bestimmte Kundenportfolios angewandt werden.

<sup>2</sup> Abstimmungsanweisungen können von einem oder mehreren Kunden des Unternehmens außer Kraft gesetzt werden.

Wir haben außerdem separate Corporate-Governance- und RI-Richtlinien für Anleihen veröffentlicht, die unsere ähnlich gelagerten Bemühungen bei Festzinspapieren zeigen.

## 5.2. Konzernweite Richtlinie für den Umgang mit Interessenkonflikten – Stimmrechtsvertretung

Als Assetmanager wollen wir bei der Investmenttätigkeit stets im besten Interesse unserer Kunden handeln – natürlich auch bei der Stimmrechtsvertretung.

Bei der Investmenttätigkeit können Interessenkonflikte auftreten. Unsere konzernweite *Richtlinie für den Umgang mit Interessenkonflikten – Stimmrechtsvertretung* ist ein Nachtrag zur vorliegenden Richtlinie und beschreibt, wie wir potenzielle Konflikte erkennen und bewältigen, um den Interessen unserer Kunden gerecht zu werden. Ein Interessenkonflikt im Sinne dieser Richtlinie liegt vor, wenn eine Arbeitsbeziehung oder Aktivität des Unternehmens oder eines Mitarbeiters des Unternehmens einen Anreiz (oder den Anschein davon) erzeugt, dass die Interessen des Unternehmens oder Mitarbeiters denen des Kunden vorgezogen werden. Ein Interessenkonflikt gilt als „wesentlich“, wenn eine vernünftige Person davon ausgehen kann, dass der Konflikt die Entscheidung über die jeweils anstehende Abstimmung beeinflussen dürfte.

## 5.3. Erklärung zum Stewardship Code

Zurzeit orientiert sich das Unternehmen zur Berichterstattung an Stewardship Codes/-Grundsätzen für Großbritannien, Japan und Taiwan.

## 5.4. Unser RI-Team

Unser RI-Team besteht aus Corporate-Governance-Experten. Sie setzen die aktive Eigentümerverantwortung des Unternehmens um. Dazu zählen Analysen und Anweisungen zu Abstimmungen gemäß dem konzernweiten Modell für Stimmrechtsvertretung. Das Team weiß über regionale Governancebelange Bescheid und arbeitet mit Portfoliomanagern, (Research-)Analysten sowie der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung (falls zutreffend) zusammen. Unternehmensspezifische Angaben und Engagementaspekte sowie Informationen externer Ressourcen, darunter ein oder mehrere Researchanbieter, werden berücksichtigt, um Abstimmungen gegen das Management soweit möglich zu vermeiden.<sup>2</sup> Bestimmte Mitglieder des RI-Teams sind für alle administrativen Prozesse verantwortlich, um die rechtzeitige Stimmgabe sicherzustellen.

Das RI-Team trägt die Hauptverantwortung für die Anwendung der Regelungen und kümmert sich um das Tages- und Wochen-geschäft der Stimmrechtsvertretung, um zu ermitteln, bei welchen Hauptversammlungen individuelle Abstimmungen anzuraten sind. Hierzu tauscht sich das Team gegebenenfalls mit Fundamentalanalysten und Portfoliomanagern aus.

Das RI-Team kontaktiert andere operative Teams unseres Unternehmens, um **reo**-Mandate des Unternehmens und externer Kunden rechtzeitig in das System des Stimmrechtsvertreters einzubinden.

Zudem sorgt das RI-Team für kundenspezifische Abstimmungs-berichte für alle Regionen und Rechtsträger im Anwendungsbereich des konzernweiten Prozesses zur Stimmrechtsvertretung. Der Stimmrechtsvertreter veröffentlicht die Stimmabgaben des Unternehmens auf unseren diesbezüglichen Websites.

Das RI-Team prüft die Corporate-Governance-Richtlinien mindestens jährlich und schlägt gegebenenfalls Änderungen vor, die von der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung und den Governanceausschüssen genehmigt werden.

Das RI-Team übermittelt die Abstimmungsregeln gemäß den Corporate-Governance-Richtlinien dem Stimmrechtsvertreter, der entsprechend abstimmt. Wenn der Stimmrechtsvertreter Unterstützung bei der Auslegung der Abstimmungsregeln braucht oder diese keine klare Vorgabe zur Abstimmung über ein bestimmtes Thema enthalten, erarbeitet das RI-Team gemeinsam mit dem Stimmrechtsvertreter anhand der Grundsätze und Leitlinien, die unseren Corporate-Governance-Richtlinien zugrunde liegen, eine Lösung, wie abzustimmen ist.

Das RI-Team hält Rücksprache mit Portfoliomanagern und Analysten, um Orientierungshilfe zu erhalten, wie abgestimmt werden soll, wenn:

- das RI-Team der Ansicht ist, dass der Stimmrechtsvertreter von den Corporate-Governance-Richtlinien abweichen sollte, wenn über ein Thema abgestimmt wird, zu dem die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung zuvor keine Anleitung gegeben hat und bei dem das Ergebnis der Rat wäre, gegen die Empfehlung des Managements zu stimmen, oder
- der Stimmrechtsvertreter das RI-Team um eine Abstimmungsentscheidung gebeten hat und die Grundsätze und Leitlinien unserer Corporate-Governance-Richtlinien keine klare Vorgangsweise empfehlen, wie zu dem Thema abgestimmt werden soll, oder
- wenn über eine Fusion oder Übernahme abgestimmt werden soll oder bei einem Abstimmungskampf.

Das RI-Team hält bei Abstimmungen Rücksprache mit der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung, wenn:

- die unterschiedlichen Abstimmungsempfehlungen von Portfoliomanagern und Analysten zu keinem Konsens führen oder

- die Abstimmung aus Reputations- oder anderen Gründen ein heikles Thema für das Unternehmen betrifft.
- Das RI-Team protokolliert Empfehlungen für individuelle Abstimmungen und legt sie bei Abweichungen von den Corporate-Governance-Richtlinien zusammen mit einer Begründung des beabsichtigten Stimmverhaltens der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung vor.

## 5.5. Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung

Die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung wurde gegründet, um die Stimmrechtsausübung bei Portfoliounternehmen durch jeden Rechtsträger im Rahmen der Corporate-Governance-Richtlinien zu unterstützen, zu genehmigen und zu kontrollieren und um sicherzustellen, dass dies im besten Interesse unserer Kunden ist.

Der gesamte Tätigkeitsumfang wird in der Beschreibung ihres Aufgabenbereichs dargestellt. Allgemein formuliert umfasst die Arbeitsgruppe regionale Vertreter und erfüllt folgende Aufgaben:

- Prüfung und Genehmigung von Änderungen dieser Abstimmungsrichtlinie auf Vorschlag durch das RI-Team
- Genehmigung der Corporate-Governance-Richtlinien und anderer Richtlinien und Prozesse zur Governance der Stimmrechtsvertretung
- Kontrolle der Einhaltung geltender Richtlinien und Prozesse zur Stimmrechtsvertretung, wie in unserem jährlichen Abstimmungsbericht dargestellt
- Orientierungshilfe für das RI-Team bei Abstimmungen zu bestimmten Themen, etwa wenn der Stimmrechtsvertreter nicht im Rahmen der Abstimmungsregeln abstimmt
- Rückmeldung der Abstimmungsentscheidungen zur Aus-führung an das RI-Team
- Anlaufstelle für Anregungen regionaler Investmentteams und bei Bedarf für das RI-Team oder Portfoliomanager/Analysten

### 5.5.1. Vorsitz

Der/die Vorsitzende der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung hat folgende Eigenschaften und Pflichten:

- Die Person verfügt über Fachwissen zu Corporate Governance, ESG und anderen Bereichen. Ihre Hauptverantwortung ist es, als Anlaufstelle für Mitglieder der Arbeitsgruppe für Stimmrechts-vertretung zu einem Konsens beizutragen, wenn RI-Team, Portfoliomanager und Analysten bei Abstimmungsentscheidungen unterschiedlicher Meinung sind.
- Wenn der/die Vorsitzende der Meinung ist, dass eine nicht einheitliche Abstimmung zu Reputations- oder anderen Risiken führt, können die Governanceausschüsse mit dem Thema befasst werden.

- Der/die Vorsitzende ist nicht befugt, den Mitgliedern der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung eine Abstimmungsempfehlung vorzugeben, und ebenso wenig dürfen Mitglieder dieser Arbeitsgruppe ihre Abstimmungsentscheidung an den/die Vorsitzende(n) delegieren.
- Zudem koordiniert der/die Vorsitzende vierteljährliche und Ad-hoc-Sitzungen der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung, auch auf Antrag von deren Mitgliedern und des RI-Teams.

### 5.5.2. Teams für Investment Operations

Die Unternehmensteams für Investment Operations erfüllen auch wichtige operative Aufgaben für die weltweite Stimmrechtsvertretung:

- Sie informieren das RI-Team oder sorgen dafür, dass es informiert wird, wenn neue Kunden in den Abstimmungsservice gemäß diesem Dokument eingegliedert oder bestehende Kunden daraus entfernt werden sollen.
- Sie informieren den Stimmrechtsvertreter über die jeweiligen Berichterstattungsanforderungen, die dieser auf seiner Plattform einrichten soll, und koordinieren alle seine Berichte.
- Sie beraten das RI-Team zu bestimmten aufsichtsrechtlichen Änderungen, die die Umsetzung der Regelungen beeinflussen könnten.

### 5.5.3. Fonds-/Portfoliomanager

Die Portfoliomanager erfüllen im Rahmen des weltweiten Prozesses zur Stimmrechtsvertretung folgende wichtige Aufgaben:

- Prüfung der Abstimmungspläne, wie in Abschnitt 5.6 erläutert
- Hinweis auf/Anfrage bezüglich Abweichungen von den Abstimmungsregeln an das RI-Team zu allen Abstimmungen, die der Stimmrechtsvertreter durchführen soll
- Rückmeldung und/oder Orientierungshilfe zu Abstimmungen über Themen, auf die das RI-Team, die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung und/oder Governanceausschüsse hingewiesen haben
- Jährliche Prüfung der Vorgaben und Richtlinien für den konzernweiten Prozess zur Stimmrechtsvertretung sowie Rückmeldung an das RI-Team und die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung

### 5.5.4. Governanceausschüsse

Die Governanceausschüsse kontrollieren die Regelungen. Sie sind verantwortlich für Unterstützung, Genehmigung und Kontrolle der Einführung und Umsetzung des Unternehmensansatzes zur aktiven Eigentümerverantwortung sowie Aktivitäten im Zusammenhang mit ESG-Themen (dazu zählt auch, wie

jeder Rechtsträger im Anwendungsbereich der Regelungen für die Stimmrechtsvertretung des Unternehmens bei seinen Portfoliounternehmen abstimmt) und stellen sicher, dass der Ansatz im besten Interesse unserer Kunden ist. Die bestehenden Eskalationsstufen des Managements der Unternehmenssparten, andere Bereiche der Corporate Governance des Unternehmens (einschließlich der Befugnisse des Boards) oder Richtlinien und Prozesse von Ameriprise Financial, Inc. werden durch sie weder ersetzt noch abgelöst oder aufgehoben.

Die Governanceausschüsse führen folgende Kontrollen durch:

- Sie prüfen und genehmigen Richtlinien und Vorgaben im Zusammenhang mit den Regelungen (siehe Anhang).
- Sie überwachen die Einhaltung von Richtlinien und Leitsätzen bei der Stimmrechtsvertretung des Unternehmens, wie im jährlichen Abstimmungsbericht erläutert.
- Sie sind die Ansprechstelle für Ad-hoc-Anliegen der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung.
- Sie prüfen und genehmigen Prozesse des RI-Teams im Zusammenhang mit dem konzernweiten Prozess zur Stimmrechtsvertretung.

Die Governanceausschüsse genehmigen die Delegation spezieller Aufgaben an die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung gemäß der von ihnen genehmigten Beschreibung des Aufgabenbereichs. Darüber hinaus genehmigen die Ausschüsse Personalwechsel der regionalen Vertreter und stellen sicher, dass diese die Ressourcen und Fähigkeiten haben, um im besten Interesse der Kunden ihrer Region zu handeln.

## 5.6. Einteilung von Abstimmungen: Durchführung und individuelle Abweichungen

Weltweit erhalten Portfoliomanager und Analysten von unserem Stimmrechtsvertreter gemäß unseren Abstimmungsregeln Details zu Abstimmungsplänen bei allen anstehenden Hauptversammlungen. Dadurch können sie zu jeder beabsichtigten Stimmabgabe Abweichungen verlangen, wenn dies ihrer Ansicht nach eher im Sinne eines oder mehrerer Kunden ist. Jede derartige Abweichung wird in einer ersten Eskalationsstufe dem RI-Team zur Prüfung vorgelegt. Falls kein Konsens über die Forderung einer Abweichung erzielt wird, können das RI-Team und/oder die Portfoliomanager und Analysten die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung damit befassen (wie in Abschnitt 5.4 erwähnt). Zur Einteilung der Abstimmungen werden Hauptversammlungen dann nach festgelegten Kriterien als vorrangig und nicht vorrangig definiert.

Alle Abstimmungen werden gemäß den Abstimmungsregeln des Unternehmens durchgeführt, die im System des Stimmrechtsvertreters einprogrammiert sind. Die folgenden Abläufe hängen von der Priorisierung ab.

Bei nicht vorrangigen Hauptversammlungen behält das RI-Team die Abstimmungsbefugnis (vorbehaltlich Anfragen um Abweichungen) und kann gegebenenfalls „positiven Ermessensspielraum“ wie unten beschrieben nutzen – hauptsächlich bei zugewiesenen Fragen und Hauptversammlungen, bei denen ausschließlich **reo**-Kunden vertreten werden. Bei der überwiegenden Mehrheit der nicht vorrangigen Hauptversammlungen wird gemäß den Abstimmungsregeln des Unternehmens ohne Eingriff des RI-Teams abgestimmt.

Das RI-Team analysiert Hauptversammlungen, die als vorrangig festgelegt wurden, und übt „positiven Ermessensspielraum“ aus, wenn:

- die Abstimmungsregeln des Unternehmens zur Empfehlung führen, bei der Abstimmung das Management zu unterstützen, um der Empfehlung zuzustimmen und die Abstimmung ohne Rücksprache mit Portfoliomanagern und Analysten zu beauftragen (obwohl diese Abstimmungspläne den Portfoliomanagern und Analysten mitgeteilt werden, die Abweichungen beantragen können);
- die Abstimmungsregeln des Unternehmens zur Empfehlung führen, den Vorschlag des Managements abzulehnen, um zusätzliche Informationen wie Details zum Unternehmen und zu Engagementaktivitäten zu berücksichtigen, damit eine Gegenstimme vermieden werden kann, ohne Rücksprache mit Portfoliomanagern und Analysten;
- ISS nicht sicher ist, wie die Abstimmungsregeln des Unternehmens auszulegen sind, um den Antrag zu analysieren, wenn die resultierende Empfehlung des RI-Teams lautet, ohne Einbindung von Portfoliomanagern und Analysten für das Management zu stimmen.

Zusätzlich kann das RI-Team gemeinsam mit Portfoliomanagern, Analysten und Mitgliedern der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung gegebenenfalls weitere Ermessensspielräume festlegen. Portfoliomanager und Analysten können jederzeit Abweichungen von Entscheidungen des RI-Teams beantragen, wenn sie der Ansicht sind, dass es im besten Interesse eines Kunden ist, anders abzustimmen.

Wenn die Abstimmungsregeln des Unternehmens zur Empfehlung führen, Managementanträge abzulehnen, oder der Stimmrechtsvertreter zur Klärung das RI-Team kontaktiert und dieses nach einer Analyse der Anträge bestätigt/bestimmt, dass eine individuelle Abstimmung gegen das Management erfolgen sollte, geht das RI-Team wie folgt vor:

- Es tauscht sich mit Portfoliomanagern und Analysten aus, um die konkreten Gründe für die Ablehnung des Managementantrags zu besprechen und mit allen

Portfoliomanagern und Analysten einen Konsens über die Stimmabgabe zu erreichen, sofern die Angelegenheit nicht bereits als Ausnahme protokolliert wurde und das RI-Team „positiven Ermessensspielraum“ nutzen kann.

- Sofern mit den Portfoliomanagern und Analysten kein Konsens darüber erzielt wird, wie bei einer speziellen Hauptversammlung oder einem speziellen Antrag abgestimmt werden soll, wendet sich das RI-Team zur Prüfung und Konsultation an die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung, um einen Konsens zu erzielen oder die Genehmigung zur Stimmabgabe einzuholen, was zu individuellen Abstimmungsergebnissen führen kann (beispielsweise aufgrund unterschiedlicher Kundenmandate).
  - Der RI-Vertreter präsentiert die Abstimmungsempfehlung und erläutert der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung die Gründe dafür. Die Arbeitsgruppe kann dazu Stellung nehmen. Bei jeder Konsultation der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung muss der regionale Vertreter des Unternehmens anwesend sein, bei dessen Hauptversammlung abgestimmt werden soll.
- Das Team stimmt gemäß den Wünschen eines bestimmten Portfoliomanagers ab – entweder sofort, nachdem durch Beratung zwischen dem RI-Team, Portfoliomanagern und Analysten ein Konsens erzielt wurde oder gemäß dem Eskalationsprozess der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung.
- Um klarzustellen: Das RI-Team behält sich das Recht vor, gemäß den Wünschen der Portfoliomanager individuell abzustimmen, wenn die Befassung der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung eine fristgemäße Stimmabgabe verhindern würde.

Einige Portfoliomanager könnten bei all ihren Portfoliounternehmen individuelle Abstimmungen durch das RI-Team vorziehen – um sicherzustellen, dass Anträge bei Hauptversammlungen genauer geprüft werden und die Portfoliomanager gegebenenfalls nach ihrer Meinung gefragt werden, wie abgestimmt werden soll. Wenn ein Portfoliomanager die Prüfung des gesamten Fonds verlangt, wird das bei der Einteilung von Abstimmungen berücksichtigt, sodass alle Hauptversammlungen der Unternehmen des Fonds als vorrangig gekennzeichnet werden.

Das bedeutet auch, dass es bei Transaktionen mit verbundenen Unternehmen zu Konflikten und Missbrauch kommen könnte. Das kann einzelne Transaktionen betreffen oder das Ergebnis von deren Anzahl, Art oder Abfolge sein. Das Unternehmen verfügt über angemessene Prozesse, um Interessenkonflikte zu erkennen und zu bewältigen. Hinzu kommt ein stabiler, unabhängiger Prozess zur Prüfung, Genehmigung und Kontrolle von Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (sowohl einzelne Transaktionen als auch insgesamt), wie in Abschnitt 5.2 beschrieben.



### 5.7. Regionale Zuständigkeit für individuelle Abstimmungsempfehlungen

Wenn das RI-Team anhand seiner Analyse dazu rät, gegen die Empfehlung des Managements zu stimmen, wird es seine individuelle Abstimmungsempfehlung zunächst den Portfoliomanagern und Analysten mitteilen. Wenn diese zustimmen, stimmt das RI-Team entsprechend ab.

Wenn sie nicht zustimmen und gute Gründe dafür vorbringen, wird das RI-Team diese Argumente erwägen und, wenn es seine Meinung ändert, entsprechend abstimmen.

Wenn das RI-Team den Argumenten der Portfoliomanager und Analysten nicht folgt oder zwei oder mehr Portfoliomanager und Analysten unterschiedlicher Meinung sind oder für eine andere Abstimmungsempfehlung eintreten, wendet sich das RI-Team zur Prüfung an die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung, die über die endgültige Stimmabgabe für bestimmte Fonds entscheidet.

Bei Abstimmungsentscheidungen oder Maßnahmen in Bezug auf Rechtsträger in einem Zielmarkt muss die Mehrheit für diese Entscheidung oder Maßnahme auch den Vertreter dieser Region in der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung umfassen; in diesem Fall begründet die Entscheidung oder Maßnahme der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung in Bezug auf den Zielmarkt die Entscheidung oder Maßnahme des jeweiligen Vertreters der Region. Sollte auch dann noch kein Konsens erzielt werden, entscheidet die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung, ob der/die Vorsitzende damit befasst werden soll.

In solchen Fällen wägt der/die Vorsitzende alle relevanten Informationen und Argumente des RI-Teams, der Portfoliomanager, der Analysten und der Mitglieder der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung ab und empfiehlt ein bestimmtes Abstimmungsverhalten. Die mit der Abstimmung befassten Personen besprechen diese Abstimmungsempfehlung. Falls keine Einigung erzielt wird und die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung sich nicht auf eine individuelle Abstimmung einigen kann, wird der zuständige Governanceausschuss damit befasst. Der/die Vorsitzende ist nicht befugt, den Mitgliedern der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung eine Abstimmungsempfehlung vorzugeben, die wiederum ihre Abstimmungsentscheidung nicht an den/die Vorsitzende(n) delegieren dürfen.

Wenn der/die Vorsitzende eine Abstimmung als besonders heikel erachtet, sodass eine individuelle Abstimmung größere Auswirkungen etwa auf den Ruf des Unternehmens haben kann, kann er/sie für weitere Anregungen Governanceausschüsse damit befassen.

### 5.8. Unabhängige Verwaltung der Stimmrechtsvertretung

Der Stimmrechtsvertreter setzt die Abstimmungsregeln des Unternehmens um, die unsere Corporate-Governance-Richtlinien widerspiegeln. Die Abstimmungsregeln sind in seinem System fix einprogrammiert, sodass die Abstimmung über seine Plattform durchgeführt werden kann. Der Abstimmungsprozess verläuft daher unabhängig vom RI-Team, außer der Stimmrechtsvertreter ist nicht in der Lage, unsere Richtlinien auszulegen, und wendet sich für Anweisungen zu einer Abstimmung an das RI-Team.

Wenn der Stimmrechtsvertreter Anweisungen zur Umsetzung unserer Abstimmungsvorgaben braucht oder wir unsere Abstimmungspläne zu einer bestimmten Angelegenheit überdenken möchten, tauscht er sich mit dem RI-Team aus und erhält Anweisungen für die weitere Vorgangsweise. Der Zweckmäßigkeit halber erfolgt dies in der Regel in Form einer „Verweisungsempfehlung“ des Stimmrechtsvertreters zu einem oder mehreren bestimmten Anträgen einzelner Abstimmungen von Unternehmen.

Das RI-Team agiert im Investmentbereich unabhängig von einzelnen Investmentteams und berichtet direkt an den Konzern-CIO. Zur Prüfung und Genehmigung dokumentiert das RI-Team die Argumente für individuelle Abstimmungsempfehlungen an Portfoliomanager, Analysten und die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung wie oben beschrieben.

### 5.9. Berichterstattung – für Kunden, die Öffentlichkeit und Aufsichtsbehörden

Unsere regelmäßige Berichterstattung für Kunden umfasst sowohl unsere Abstimmungen als auch einen jährlichen Bericht über verantwortliches Investieren, der auf Abstimmungsaktivitäten und Engagement des Unternehmens bei politischen Entscheidungssträgern eingeht.

Die Informationen für Abstimmungsberichte an Kunden, die Öffentlichkeit und Aufsichtsbehörden stammen von unserem Stimmrechtsvertreter.

### 5.10. Protokollierung

Der Stimmrechtsvertreter führt das offizielle Protokoll über Abstimmungen des Unternehmens (sowohl über standardmäßig durchgeführte als auch individuelle Abstimmungen).

Der Stimmrechtsvertreter führt Aufzeichnungen gemäß den Anforderungen zur Datenerhaltung.

Das RI-Team führt ein Protokoll zu Ausnahmen vom standardmäßigen Abstimmungsverhalten mit Gründen für Abstimmungen gegen die Empfehlung des Managements und in einigen anderen Fällen.

## 6. Kontrolle und Berichte

Die Berichterstattung erfolgt auf Anfrage über die Teams für Investment Operations oder deren Pendant. Die Berichte sind automatisierbar und können direkt im System des Stimmrechtsvertreters erstellt werden. Auch Berichte zu kundenspezifischen Abstimmungen sind möglich.

Alle Berichtsanfragen sollten 48 Stunden im Voraus an [riquant@columbiathreadneedle.com](mailto:riquant@columbiathreadneedle.com) gerichtet werden. Anfragen zu mehr als fünf Berichten sollten separat besprochen werden. Dringende Anfragen werden nach besten Kräften bearbeitet.

## 7. Ausnahmen/Eskalation

Ausnahmen von dieser Richtlinie müssen vorab von den Governanceausschüssen genehmigt werden. Ungenehmigte Ausnahmen sollten ihnen unmittelbar vorgelegt werden. Wenn nach Konsultation der (gesamten) Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung und auch nach Befassung des/der

Vorsitzenden und der Governanceausschüsse kein Konsens zum Abstimmungsverhalten erzielt wird, beauftragt das RI-Team die Abstimmung anhand von Vorgaben des Vertreters des Zielmarktes der jeweiligen Region.

## 8. Verweise

- 8.1. Richtlinie für den Umgang mit Interessenkonflikten – Stimmrechtsvertretung
- 8.2. Corporate-Governance-Richtlinien
- 8.3. Corporate-Governance- und RI-Richtlinien für Anleihen
- 8.4. Stewardshipbericht
- 8.5. Engagemenrichtlinie für verantwortliches Investieren
- 8.6. Richtlinien zu ökologischen und sozialen Standards
- 8.7. Richtlinie für den Umgang mit Interessenkonflikten – Engagement


# Anhang

## 1. Begriffsbestimmungen

Corporate-Governance-Richtlinien („Richtlinien“)	Die veröffentlichten Corporate-Governance-Richtlinien des Unternehmens
Konzernweite Regelungen für die Stimmrechtsvertretung („Regelungen“)	Die in Abschnitt 5 dieses Dokuments beschriebenen konzernweiten Regelungen für die Stimmrechtsvertretung
Governanceausschüsse	Das IMC (Investment Management Committee) (EMEA), das IOC (Investment Oversight Committee) (NA) und das EIC (European Investment Committee) (EMEA)
Teams für Investment Operations	Alle Unternehmensbereiche außerhalb des RI-Teams, die direkt oder indirekt mit Anforderungen für die Stimmrechtsvertretung zu tun haben, z.B. Teams für die Rechnungslegung von Fonds
Individuelle Abstimmungsempfehlung	Eine Anweisung des RI-Teams, gegen die Empfehlung des Managements zu stimmen, die sich je nach Bedarf an Portfoliomanager, Analysten und Mitglieder der Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung richtet
Stimmrechtsvertreter	Ein Abstimmungsdienstleister, der vom Unternehmen als Vertreter zur Stimmrechtsabgabe bestimmt wurde
Abstimmungsregeln	Regelungen für Abstimmungen, die vom RI-Team entwickelt und von den Corporate-Governance-Richtlinien abgeleitet wurden. Sie sind zur Ausführung im System des Stimmrechtsvertreters einprogrammiert.
Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung	Die Mitarbeiter des Unternehmens und Vertreter der jeweiligen Region, deren Verantwortlichkeiten in der Aufgabenbeschreibung erläutert werden
Regionaler Vertreter	Eine oder mehrere Personen, die alle Zielmärkte als Vertreter der Rechtsträger für die Arbeitsgruppe für Stimmrechtsvertretung autorisiert haben

## Kontakt

 [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)

 Folgen Sie uns auf LinkedIn

Um mehr zu erfahren, besuchen Sie [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)

© 2024 Columbia Threadneedle Investments. Dies ist der internationale Markenname der Konzernunternehmen von Columbia und Threadneedle.

**Wichtiger Hinweis:** Stand dieses Dokuments ist der Zeitpunkt der Veröffentlichung. Änderungen sind jederzeit und ohne Ankündigung möglich. WF546575 (01/24)

