

# ARTIKEL 10 OFFENLEGUNG

# RICHTLINIEN FÜR VERANTWORTUNGSVOLLES ANLEGEN

November 2021

# RICHTLINIEN FÜR VERANTWORTUNGSVOLLES ANLEGEN

## Förderung von ökologischen und sozialen Aspekten

Der Threadneedle (Lux) Global Focus fonds fördert ökologische und soziale Aspekte, indem er eine Reihe von Maßnahmen für verantwortungsvolles Anlegen in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht.

## Einschätzung der Relevanz von ESG-Faktoren innerhalb des Fonds

Mit unserem hauseigenen ESG-Relevanzmodell verfügt unser globales Anlageteam über einen soliden Rahmen und erweiterte Analysen von Unternehmen in aller Welt. Als Teil unserer Research-Instrumente erleichtert das Modell unseren Analysten die Identifizierung und Bewertung potenzieller wesentlicher ESG-Risiken und -Chancen für geplante oder bereits getätigte Anlagen. Es fungiert als evidenzbasierter Indikator für die Effizienz eines Unternehmens im Umgang mit wesentlichen ESG-Risiken. Das Modell baut auf dem Bewertungsrahmen des Sustainability Accounting Standards Board auf, der die in finanzieller Hinsicht wesentlichsten ESG-Risiken für 77 verschiedene Branchen enthält.

Das ESG-Relevanzmodell basiert auf einer Vielzahl von veröffentlichten Daten. Mithilfe cloudbasierter Analysen und datenwissenschaftlicher Methoden werden die Ergebnisse zu einem Gesamtrating zwischen 1 und 5 zusammengefasst. Ein Rating von 1 als erste Einschätzung bescheinigt einem Unternehmen ein im Verhältnis zur Vergleichsgruppe umsichtiges ESG-Risikomanagement. Ein Rating von 5 weist dagegen darauf hin, dass ein Unternehmen wesentliche ESG-Risiken weniger gut im Griff hat als seine Vergleichsgruppe.

Das Ratingsystem als Research-Instrument, genauso wie der aktive Dialog mit der Führungsmannschaft, gewährt unserem globalen Anlageteam tiefere Einblicke in spezifische Themen, die bei einer Anlageentscheidung von Relevanz sein könnten – zur Verbesserung des qualitativen Research und der Anlageempfehlungen. Diese Researchintensität unterstützt Portfoliomanager bei der Bewertung und Steuerung des gewichteten ESG-Exposures eines Portfolios für einen gleitenden 12-Monatszeitraum im Verhältnis zu seinem Referenzindex auf der Basis des Columbia Threadneedle ESG-Relevanzmodells.

## Ausschluss aufgrund von Kontroversen

Sollten Unternehmen, in die angelegt werden soll oder bereits angelegt wurde, in Kontroversen verwickelt sein, konzentrieren wir uns in unserem Research und im Dialog mit dem Unternehmen auf diese Themen und Risiken. Wir prüfen die Relevanz der Themen und untersuchen, ob erhebliche Verstöße gegen international anerkannte Normen und Prinzipien vorliegen, insbesondere den Global Compact der UNO, die wichtigsten Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der UNO für Unternehmen und Menschenrechte. Werden die Kontroversen, in die ein Unternehmen verwickelt ist, anhand ihrer Signifikanz oder Muster als Verstoß bewertet, wird das Unternehmen vom Fonds ausgeschlossen. Im Anschluss an die Prüfung kann es in einigen Fällen vorkommen, dass der Portfoliomanager **konkrete entlastende Faktoren** zugunsten des Unternehmens anführt, das gegen Normen verstoßen hat.

## Konkrete entlastende Faktoren

Konkrete entlastende Faktoren sind belegbare Reformen oder Maßnahmen, die verdeutlichen, dass Schritte eingeleitet werden oder bereits eingeleitet wurden, die verhindern, dass dieselben Kontroversen wiederholt ausgelöst werden. Dazu zählen etwa operative Veränderungen in der Unternehmensleitung oder feste Zusagen und Pläne, Empfehlungen infolge unabhängiger Untersuchungen umzusetzen. Bei der Bewertung konkreter entlastender Faktoren treten wir in einen Dialog mit dem Unternehmen und berücksichtigen Natur und Ursache wesentlicher Kontroversen (einschließlich situative Faktoren und eventuelle wiederkehrende Muster) sowie die Frage, ob es sich um aktuelle Themen oder Altlasten handelt.

Wird im Rahmen eines bestehenden Investments eine Kontroverse ausgelöst, verfährt der Portfoliomanager nach einem festgelegten Schema. Gibt es Grund zu der Annahme, dass konkrete entlastende Faktoren vorliegen, können diese für einen Zeitraum von bis zu 3 Monaten anerkannt werden, um mit dem Unternehmen in Kontakt zu treten, die Situation zu untersuchen und entweder

- (i) die Anlage abzustoßen,
- (ii) die Genehmigung zur Verlängerung des Untersuchungszeitraums um bis zu weitere 3 Monate zu erwirken, um den Abschluss eingeleiteter Gegenmaßnahmen abzuwarten, oder
- (iii) die Genehmigung zu erwirken, die Anlage aufgrund vorhandener konkreter entlastender Faktoren zu halten.

Bei neuen Anlagen kann ein Portfoliomanager analog zu Punkt (iii) aufgrund vorhandener konkreter entlastender Faktoren die Genehmigung für ein Investment erwirken. Genehmigungen werden ausschließlich durch ein im Investmentbereich zuständiges Mitglied der Abteilungsleitung (oder einen Stellvertreter) und nach Prüfung der Gründe für die beantragte Ausnahme erteilt. Genehmigte Ausnahmen werden regelmäßig überwacht und überprüft.

## Bewertung des Klima-Exposures und Risikominderung

Im Rahmen unseres Research untersuchen wir auch das Klima-Exposure. Zur Überwachung des Portfolio-Exposures kommen dabei vor allem die folgenden beiden Kennzahlen zur Anwendung:

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität
- CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese sind Teil eines sich entwickelnden Rahmenwerks, das auch andere Aspekte der Chancen und Risiken im Zusammenhang mit dem Klima betrachtet, darunter:

- Carbon Lock-in und Wege für den Übergang,
- physische Klimarisiken (z. B. damit verbundene operative, Lieferketten- oder Marktrisiken) und
- Qualität von Engagement und Praxis in Unternehmen aus emissionsintensiven Branchen

Dieses Verfahren unterstützt Portfoliomanager bei der Bewertung des Klimafokus eines Unternehmens durch die Betrachtung der Unternehmenspraxis und -effizienz im Umgang mit Klimarisiken, wie etwa CO<sub>2</sub>-Emissionen. Es beeinflusst unsere Gesamtschätzung der potenziellen Wirkung eines Unternehmens auf das relative Klima-Exposure eines Portfolios im Verhältnis zur Benchmark. Bei der Integration dieses Verfahrens in unser Research kommen neben den Schritten im Rahmen unserer Company Engagement Policy auch eine Reihe von ESG- und klimabezogenen Analysen zum Einsatz.

## Gezielter Dialog mit den Unternehmen

Trifft eine Unternehmensleitung bzw. ein Vorstand keine angemessenen Vorkehrungen zur Gewährleistung der Transparenz von Normen für die Praxis und stellt es sich aktuellen oder aufkommenden Risiken, wie dem Klimawandel, nicht auf angemessene Art und Weise, können ein aktiver Dialog oder eine diesbezügliche Stimmrechtsausübung in Betracht gezogen werden.

Unsere ESG- und klimabezogenen Analysen können im Hinblick auf relevante ESG-Faktoren verwertbare Erkenntnisse für den Dialog liefern. So werden die ökologischen und sozialen Aspekte des Fonds gefördert, während zugleich der Fokus auf Nachhaltigkeitsrisiken, operative Exzellenz sowie Kapitalallokationsstrategien berücksichtigt wird und über den gezielten Dialog Anreize für die Unternehmensleitung geschaffen werden.

Dialog und gegebenenfalls Stimmrechtsausübung sind Teil unseres Anlageprozesses und ein wichtiges Instrument zur Einflussnahme im Hinblick auf den Umgang mit relevanten Risiken und Chancen, die sich unter ESG-Aspekten aus den Portfolioengagements ergeben. Dieser beratende, Research-orientierte Ansatz zur Mobilisierung der Führungsspitze erlaubt uns ein besseres Verständnis der Dynamik, Chancen und Risiken, die sich aus dem Portfolio ergeben. So können wir Sorgenpunkte ansprechen und bewährte Praktiken fördern, um im Rahmen des jeweiligen Risikoprofils einer Strategie im besten Interesse unserer Kunden bzw. ihres Vermögens zu agieren.

Mit diesem Stewardship-Ansatz verstärken und verbessern wir kontinuierlich die ökologischen und sozialen Aspekte des Portfolios und liefern zugleich langfristige Anlagerenditen. Darüber hinaus unterstützen wir damit positive Veränderungen in der realen Welt, die allen Seiten Nutzen bringen – der Umwelt genauso wie der Gesellschaft.

Führen Dialog und Stimmrechtsausübung nicht zum gewünschten Erfolg, sodass Sorgenpunkte nicht ausgeräumt und die ökologischen und sozialen Anforderungen des Fonds nicht erfüllt werden, kann die Gewichtung der entsprechenden Positionen reduziert oder diese Positionen gänzlich veräußert werden.

Für weiterführende Informationen über unseren Stewardship-Ansatz klicken Sie bitte hier <https://www.columbiathreadneedle.co.uk/de/intm/about-us/responsible-investment/>

Weitere Informationen finden Sie auf  
**COLUMBIATHREADNEEDLE.COM**



**Wichtige Informationen:** Die Informationen werden in Bezug auf die Verordnung über die nachhaltigkeitsbezogene finanzielle Offenlegung (Verordnung (EU) 2019/2088) bereitgestellt und können Veränderungen im Gefolge neuer oder aktualisierter regulatorischer Richtlinien oder anderer Änderungen unterliegen. Im EWR und in der Schweiz: Herausgegeben von Threadneedle Management Luxembourg S.A., eingetragen im Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registernummer B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Im Vereinigten Königreich: Threadneedle Management Luxembourg S.A., eingetragen im Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registernummer B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Herausgegeben von Threadneedle Asset Management Limited, eingetragen in England und Wales unter der Nr. 573204. Eingetragener Sitz: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. Von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich zugelassen und reguliert. Im Nahen Osten: Dieses Dokument wird verbreitet von Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, die von der Dubai Financial Services Authority (DFSA) beaufsichtigt wird. Für Vertriebsstellen: Dieses Dokument dient dazu, Vertriebsstellen Informationen über die Produkte und Dienstleistungen der Gruppe bereitzustellen, und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Für institutionelle Kunden: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keine Finanzberatung dar und sind ausschließlich für Personen mit entsprechenden Anlagekenntnissen bestimmt, welche die aufsichtsrechtlichen Kriterien für professionelle Anleger oder Marktkontrahenten erfüllen, und dürfen von keiner anderen Person als Entscheidungsgrundlage verwendet werden. **Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe.**  
columbiathreadneedle.com Herausgegeben im 11.21 | Gültig bis 11.22 | J31994 | 3930452