

Engagement- richtlinie für verantwortliches Investieren

März 2025

Zweck

Diese Engagementrichtlinie für verantwortliches Investieren (RI) wurde gemäß aufsichtsrechtlichen Vorgaben wie der Aktionärsrechterichtlinie (Richtlinie (EU) 2017/828) entwickelt und geprüft. Wir erläutern darin die Vorgangsweise und Umsetzung von Engagement.

Diese Richtlinie gilt, soweit vereinbart oder zulässig, für alle Kundenmandate von Columbia Threadneedle Investments¹ und alle Emittenten weltweit unter Einhaltung anwendbarer lokaler gesetzlicher und/oder aufsichtsrechtlicher Anforderungen. Sie beschreibt auch unseren Engagementansatz für **reo**®-Kunden².

Columbia Threadneedle Investments geht verantwortlich mit den Assets seiner Kunden um. Wir investieren auf Basis fundierter Analysen und guter Governance.

Wir tauschen uns aktiv mit Emittenten aus, um ihnen zu helfen, ihre Performance, Tragfähigkeit und Nachhaltigkeit zu verbessern – im langfristigen finanziellen Interesse unserer Kunden.

Gezieltes Engagement bei Emittenten im Einklang mit den Anlagezielen unserer Kunden ist im verantwortlichen Investieren (Responsible Investment) ein wichtiger Teil unseres Investmentansatzes. Es kann den Horizont erweitern, den aktiven Dialog fördern und langfristig Mehrwert schaffen. Wir meinen außerdem, dass sich Engagement zu ökologischen, sozialen und governancebezogenen Themen (ESG) in bestimmten Fällen positiv auf Performance und Anlageerträge von Unternehmen auswirken kann.

Engagement

Wir definieren Engagement für die Zwecke dieser Richtlinie als konstruktiven Dialog mit Emittenten über ökologische, soziale und governancebezogene Themen, die sich erheblich auf ihre Finanzergebnisse auswirken können. Ziel unseres Engagements ist, die Langfristerträge unserer Kunden zu stützen – durch genauere Informationen über die wichtigsten Chancen und Risiken und indem wir relevante negative Folgen unserer Anlageentscheidungen verringern.

Unser RI-Engagementprogramm befasst sich mit sechs großen Themen:

- Klimawandel
- Umweltverantwortung einschließlich Artenvielfalt
- Arbeitsstandards
- Menschenrechte
- Unternehmensverhalten
- Corporate Governance

Jedes Thema umfasst eine Reihe von Unterthemen für zielgerichtetes Engagement. Wir kontrollieren die Ergebnisse unseres Engagements, halten unsere Kunden auf dem Laufenden und veröffentlichen Berichte darüber. Diese sechs Themen und ihre Unterthemen stehen im Einklang mit den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs).

Diese Engagementrichtlinie deckt diverse Assetklassen ab, darunter Aktien, Unternehmensanleihen, Titel staatlicher und supranationaler Emittenten sowie Agency-Anleihen (SSA), Private Equity, Immobilien, Infrastrukturinvestments, Collateralized Loan Obligations, Asset-Backed Securities, Kommunalanleihen und Rohstoffe. Für **reo**®-Kunden engagieren wir uns im Rahmen dieser Richtlinie zu Aktien und Unternehmensanleihen (von Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen). Hinzu kommen politische Stellungnahmen, die all unseren Kunden zugutekommen.

Der Umfang unseres Engagementprogramms wird jährlich geprüft.

¹ Columbia Threadneedle Investments ist der internationale Markenname der Konzernunternehmen von Columbia und Threadneedle. Dies ist die Assetmanagement-Sparte von Ameriprise Financial, Inc. Individuelle Kundenvereinbarungen oder länderspezifische aufsichtsrechtliche Anforderungen können eine andere Vorgangsweise erforderlich machen. Solche Abweichungen haben bei Bedarf Vorrang gegenüber dem vorliegenden Dokument.

² Unser **reo**®-Service richtet sich an Investoren, die Engagement- und ggf. auch Abstimmungsaktivitäten für Aktien und Unternehmensanleihen nutzen wollen – unabhängig von Portfolio-managementleistungen anderer Assetmanager oder von Columbia Threadneedle Investments.

Selbstverpflichtungen und entsprechende Richtlinien

Unser Engagementansatz orientiert sich an internationalen Kodizes und Standards wie den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact, dem Pariser Klimaabkommen, der Task Force on Climate-related Financial Disclosures, der Taskforce on Nature-related Financial Disclosures sowie nationalen Corporate-Governance-Grundsätzen und Kodizes für angemessenes Unternehmensverhalten.³ Unsere wichtigsten Erwartungen im Sinne vorbildlicher Verfahren beschreiben wir in unseren Corporate-Governance-Richtlinien sowie in Richtlinien zu ökologischen und sozialen Standards.⁴

Umsetzung der Richtlinie und des Engagementprogramms

Zur Umsetzung unseres Engagementprogramms arbeiten unsere Analysten für Governance, Abstimmungen und Nachhaltigkeit eng mit Fundamentalanalysten und Portfoliomanagern zusammen.

Engagement: Identifikation, Priorisierung und Prozess

Wir ermitteln und priorisieren Emittenten für unser Engagement aufgrund folgender Erwägungen:

- Kundenpräferenzen, Mandatsvorgaben, Richt- und Leitlinien
- Portfoliositionen der Kunden
- Berichte, Einschätzung und Expertise der Analysten
- Im Zuge unserer Analysen und unseres Engagements erkannte wesentliche Chancen und Risiken im Zusammenhang mit unseren sechs Themen und Unterthemen
- Mögliche strukturelle Risiken, darunter weltpolitische und aufsichtsrechtliche Risiken und Risiken zu Finanzbedingungen und Nachhaltigkeit.
- Ereignisse wie Jahreshauptversammlungen oder überraschende Kontroversen
- Aufsichtsrechtliche oder rechtliche Überlegungen und Anforderungen

Wenn wir im Zuge unseres Engagements bei Emittenten, Kunden und politischen Entscheidern zusätzliche Informationen erhalten oder neue Erkenntnisse gewinnen, können wir auch weitere Erwägungen berücksichtigen. Außerdem nutzen wir spezielle Datenquellen, um Emittenten mit spezifischen Risiken zu ermitteln, die uns wichtig sind.

Wie wir unser Engagement durchführen

Bei unserem Engagement ziehen wir einen konstruktiven, vertraulichen Dialog mit Emittenten vor, den wir meist einzeln führen. Ziel ist, ein langfristiges Vertrauensverhältnis aufzubauen.

Unser Engagement bei Emittenten ist immer strukturiert. Wir legen konkrete Engagementziele („Ziele“) fest und kontrollieren die Ergebnisse, um Fortschritte („Meilensteine“) zu beurteilen und die nächsten Schritte zu planen. Alle Treffen werden protokolliert (Datum, Teilnehmer, Ziel des Treffens und gegebenenfalls Engagementergebnis). Häufig treffen wir uns mehrmals im Jahr mit einem Emittenten und sprechen abhängig vom jeweiligen Ziel mit verschiedenen Unternehmensvertretern (Geschäftsleitung, Boardmitglieder, Leiter Nachhaltigkeit). Wir beobachten Emittenten über längere Zeiträume, um ihre Chancen und Risiken besser zu verstehen, als Grundlage für unser internes Nachhaltigkeitsrating.

Die Informationen zu unseren Unternehmenstreffen, Ziele und Bewertungen sind über interne Systeme für alle Analysten, Händler und Portfoliomanager zugänglich. Sie sind die Grundlage für Engagementberichte, die wir intern nutzen, Kunden übermitteln und veröffentlichen – wie etwa unseren Stewardshipbericht.

Wenn wir uns durch Gemeinschaftsinitiativen ein besseres Bild von einem Emittenten machen können, bringen wir uns gegebenenfalls gemeinsam mit anderen Investoren, Nicht-regierungsorganisationen oder Branchenverbänden ein, wenn wir der Ansicht sind, dass dies im besten langfristigen finanziellen Interesse unserer Kunden ist. Dabei halten wir uns an alle geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften. Durch Zusammenarbeit kann man Kenntnisse und Fähigkeiten weiterentwickeln und das Engagement effizienter gestalten. Deshalb sind wir mehreren Investorengruppen beigetreten, die sich gemeinschaftlich engagieren.⁵

Politische Stellungnahmen

Wir sind uns im Klaren, dass auch Regierungsmaßnahmen und aufsichtsrechtliche Eingriffe nötig sein können, um einheitliche Bedingungen zu schaffen und greifbare Ergebnisse zu erzielen. Deshalb geben wir politische Stellungnahmen ab, bei denen wir uns an politische Entscheider und Aufsichtsbehörden wenden, wenn dies aus unserer Sicht im besten Interesse unserer Kunden ist. Dadurch wollen wir als Investoren konstruktiv zur Definition von Standards beitragen. Denn politische Maßnahmen und aufsichtsrechtliche Änderungen geben unserer Meinung nach häufig den Anstoß zu Verbesserungen im Unternehmensverhalten, was wiederum gut für den langfristigen Shareholder Value sein kann.

³ Eine vollständige und aktuelle Übersicht finden Sie in unserem [Stewardshipbericht](#).

⁴ Unsere RI-Richtlinien finden Sie unter <https://www.columbiathreadneedle.com/en/gb/intermediary/about-us/responsible-investment/#Disclosures>

⁵ Diese Mitgliedschaften und Initiativen können sich im Laufe der Zeit ändern. Eine aktuelle Übersicht finden Sie im jährlichen Stewardshipbericht [hier](#).

Eskalation

Wenn Emittenten bei Themen, die unserer Meinung nach im besten langfristigen wirtschaftlichen Interesse unserer Kunden sind, keine Fortschritte machen, werden wir unser Engagement gegebenenfalls aus.

Bei der Eskalation unseres Engagements arbeiten wir mit anderen Abteilungen von Columbia Threadneedle Investments zusammen, um sicherzustellen, dass Einigkeit über die Notwendigkeit einer solchen Eskalation herrscht und darüber, wie im besten wirtschaftlichen Interesse unserer Kunden weiter vorzugehen ist.

Wir tragen treuhänderische Verantwortung für die Investments unserer Kunden und nutzen verschiedene Eskalationsmechanismen, deren Einsatz von den rechtlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen abhängt. In einigen Ländern können bestimmte Formen der Eskalation nicht oder nur eingeschränkt möglich sein. Grundsätzlich nutzen wir folgende Mechanismen:

- **Teilweiser oder vollständiger Verkauf⁶**
- **Stimmrechtsvertretung:** Ablehnung wichtiger Anträge der Geschäftsleitung
- **Jahreshauptversammlungen:** Antrag auf Einberufung einer Hauptversammlung oder Eingreifen bei einer Jahreshauptversammlung
- **Gemeinschaftsinitiativen:** Im Allgemeinen bevorzugen wir einen vertraulichen Dialog mit Emittenten, aber Gemeinschaftsinitiativen mit anderen Investoren oder Stakeholdern können manchmal eine wirkungsvolle Engagement- oder Eskalationsstrategie sein.
- **Öffentliche Erklärungen:** Bei Aktien und Unternehmensanleihen können wir unser Engagement durch öffentliche Erklärungen eskalieren, in denen wir unsere Ansichten und Erwartungen formulieren.
- **Einreichung oder Unterstützung von Aktionärsanträgen**

Transparenz

Klare Rechenschaftspflicht und transparente Kommunikation sind wichtige Säulen unseres Engagementprogramms für verantwortliches Investieren. Wir berichten regelmäßig über Anzahl und Ergebnisse unserer Engagements sowie politische Stellungnahmen. Die entsprechenden vierteljährlichen und jährlichen Stewardshipberichte veröffentlichen wir auf unserer Website. Hinzu kommen Researchberichte und Studien zu konkreten Engagementaktivitäten und -themen. Außerdem verfassen wir zu einer Reihe von Fonds mit entsprechenden Investmentzielen ESG-Profile und Impactberichte, die auch Informationen über Engagementaktivitäten enthalten.

All diese Dokumente veröffentlichen wir auf unserer Website.

Interessenkonflikte

Wir wollen stets im besten Interesse unserer Kunden handeln, deren Assets wir managen oder die unseren **reo®**-Service nutzen. Dabei kann es im Rahmen der vorliegenden Richtlinie zu bestimmten Interessenkonflikten kommen. Unser Ziel ist es, potenzielle Konflikte zu erkennen, zu vermeiden und/oder zu bewältigen. Um dabei im besten Interesse unserer Kunden vorzugehen, halten wir uns an Richtlinien für den Umgang mit Interessenkonflikten, die für Columbia Threadneedle Investments unternehmensweit gelten, vor allem zu Konflikten im Zusammenhang mit aktiver Eigentümerverantwortung und Engagement.⁷

Governance der Engagementrichtlinie für verantwortliches Investieren

Die Engagementrichtlinie für verantwortliches Investieren wird jährlich vom Responsible Investment Team, dem Büro des GCO und anderen relevanten Stakeholdern geprüft, auch von Investmentteams. Interne Governanceausschüsse genehmigen jegliche Aktualisierungen der Richtlinie und ihrer zugrunde liegenden Grundsätze und Prozesse.

⁶ Dies gilt aufgrund von Art und Umfang des Service nicht für **reo®**-Kunden. Sie können solche Maßnahmen selbst ergreifen, wenn unsere Einschätzung auf ungenügende Fortschritte hindeutet.

⁷ Siehe Nachtrag zur Richtlinie für den Umgang mit Interessenkonflikten – [Aktive Eigentümerverantwortung: Engagement](#).

Kontakt

 columbiathreadneedle.com

 Folgen Sie uns auf LinkedIn

Um mehr zu erfahren, besuchen Sie columbiathreadneedle.com

