

# Engagement Policy

der avesco Financial Services AG für den  
Sustainable Hidden Champions Equity Fonds

# 1 Philosophie und Prinzipien

avesco versteht sich als aktiver Investor und den Engagement Prozess als Möglichkeit, den Nachhaltigkeits-Impact seiner Investitionen zu vergrößern.

Nachhaltigkeit betrachten wir als einen holistischen und ganzheitlichen Ansatz. Unsere Nachhaltigkeitsprüfung ist der Finanzanalyse nicht nachgestellt, sondern umfasst die vier Dimensionen Ökonomie, Ökologie, Soziales und Governance. Unternehmen verstehen wir dann als nachhaltig, wenn sie „den Bedürfnissen der heutigen Generation entsprechen, ohne die Möglichkeiten künftiger Generationen zu gefährden“.

In dieser Fähigkeit sehen wir einen entscheidenden Wettbewerbsvorteil. Unternehmen, die ökologische und soziale Potenziale vernichten, werden es schwer haben, langfristig erfolgreich zu sein. Unternehmen, die ökologische und soziale Probleme lösen können, werden mit ihren Lösungen langfristig gute Geschäfte machen. Denn der Willen dazu wird immer vorhanden sein und der gesellschaftliche und regulatorische Druck dazu wird weiter steigen.

Dieser Überzeugung folgend sehen wir uns, im Einklang mit unserem Ziel langfristigen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften, verpflichtet, die Nachhaltigkeitsinteressen unserer Anleger aktiv zu vertreten.

# 2 Ziele & Anlagekriterien

Ziel des avesco Sustainable Hidden Champions Equity Fonds ist es, über eine konzentrierte Investition in kleine und mittlere Hidden Champions-Unternehmen mit nachhaltigem Geschäftsmodell einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Die Unternehmen, in welche der Fonds investiert, müssen zu den Kontinental- oder Weltmarktführern gehören (Top 3), einen Umsatz von weniger als 10 Mrd. € erwirtschaften, besonders innovativ sein, im B2B-Bereich aktiv sein und über eine Bewertung von C oder besser in der avesco-Nachhaltigkeitsbewertung verfügen.

Ausgeschlossen werden unter anderem Investitionen in Kernkraft, konventionelle Waffen, Streubomben & Minen sowie Massenvernichtungswaffen. Verstöße gegen die UN Global Compact Prinzipien oder ILO Kernarbeitsnormen führen ebenfalls zum Ausschluss.

# 3 Dialoge mit Unternehmen & Teilnahme and Investorenveranstaltungen

Zum Prozess der avesco-Nachhaltigkeitsbewertung gehört der direkte Dialog mit den analysierten Unternehmen. Hierbei werden explizit Themenbereiche angesprochen, über die unzureichend berichtet wird. Dadurch tragen wir zur Sensibilisierung für ESG-Themen bei und signalisieren, dass auf Seite von Investoren ein großes Interesse an einer nachhaltigen Unternehmensführung besteht. Defizite benennen wir und wo möglich zeigen wir Lösungswege auf. In Einzelfällen lassen wir uns die Konformität mit unseren Ausschlusskriterien schriftlich bestätigen.

Um die Beziehungen zu den investierten Unternehmen zu stärken und unserer Stimme ein größeres Gewicht zu verleihen, nehmen wir regelmäßig an Investorenveranstaltungen teil und führen auch hier Einzelgespräche mit Unternehmensvertretern.

Die Dimensionen unseres Engagements:

- Dialog: In unserer Nachhaltigkeitsanalyse beurteilen wir die Unternehmen in den Dimensionen Ökologie, Ökonomie und Soziales. Stärken und Schwächen einer jeden Dimension treten so zu Tage. Inhärenter Bestandteil unserer Analyse ist ein Telefonat mit den Unternehmen, in welchem weitere wichtige Informationen generiert werden und der persönliche Kontakt zu den Unternehmen hergestellt wird.
- Persönlicher Kontakt: Weiterhin suchen wir das Gespräch mit unseren Portfoliounternehmen auf Investorenveranstaltungen. Dabei fragen wir gezielt auch nach ökologischen und sozialen Unternehmens-KPIs. Hierdurch wird dem Thema Nachhaltigkeit Nachdruck verliehen und es sensibilisiert die Unternehmen weiter für die Relevanz nachhaltigkeitsbezogener Themen.
- Folgebewertung: Alle zwei Jahre wird eine komplette Folgebewertung der im Portfolio befindlichen Unternehmen durchgeführt, zu der ein erneuter Dialog gehört. Die Erschließung von zuvor benannten Verbesserungspotenzialen ist Teil der Folgebewertung und wird im Prozessablauf dokumentiert.
- Monitoring: Zusätzlich werden die Unternehmen fortlaufend beobachtet und bei konkreten Vorkommnissen oder auftretenden Kontroversen kontaktiert. Besteht die Möglichkeit diese zu klären, kann das Unternehmen weiter im Portfolio verbleiben. Kann das Unternehmen unsere Vorbehalte nicht ausräumen, kann dies zu einem Deinvest führen.

# 4 Reporting

Über die Engagement-Aktivitäten berichtet der avesco Sustainable Hidden Champions Equity Fonds regelmäßig. Ein Engagement-Report wird ab 2020 jährlich erstellt und auf der Website von avesco veröffentlicht.