



# RESPONSIBLE INVESTMENT POLICY

## EYB & WALLWITZ VERMÖGENSMANAGEMENT GMBH

Stand: Mai 2022

### DISCLAIMER

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Information zur Werbung für ein Produkt (Werbemitteilung) bzw. Dienstleistung der Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH („Eyb & Wallwitz“) und darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden. Eyb & Wallwitz ist ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Sitz in München. Die Firma ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 156170 eingetragen und wird von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht beaufsichtigt. Die Werbemitteilung stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar und ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Für individuelle Beratungsgespräche wenden Sie sich bitte an den Berater Ihres Vertrauens, der prüfen kann, ob dieses Produkt zu Ihrer individuellen Anlagestrategie passt. Sie sollten eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage des Vertrages treffen, dem die vollständigen Bedingungen zu entnehmen sind.

Die Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Werbemitteilung. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keinen Indikator für zukünftige Entwicklungen darstellen. Phaidros Funds-Angaben: Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die gemäß den Vertragsbestimmungen dem Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten. Die Wertentwicklungsberechnung erfolgt nach der BVI Methode, d.h. ein Ausgabeaufschlag, Transaktionskosten (wie Ordergebühren und Maklercourtage) sowie Depot- und andere Verwaltungsgebühren sind in der Berechnung nicht enthalten. Das Anlageergebnis würde unter der Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages geringer ausfallen. Angelegte Gelder unterliegen einem Verlustrisiko. Fremdwährungsanlagen sind Wechselkursschwankungen unterworfen. Für Anlagen in Schwellenländern besteht ein erhöhtes Risiko. Im Zuge der Finanzmarktregulierung trat am 1. Januar 2016 in der Eurozone die Abwicklungsrichtlinie für Banken in Kraft. Bei Bankanleihen können bei bestimmten Anleihetypen im Falle einer Sanierung der Bank oder bei drohender Zahlungsunfähigkeit die Anleihegläubiger an den Verlusten beteiligt werden. Ebenso könnte eine Umwandlung in Eigenkapital sein. Unser Institut kann zeitweise in beschränktem Maße und unter Beachtung unserer internen Risikobestimmungen auch in Bankanleihen dieses Typs investieren. Zeichnungen dürfen nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes sowie des aktuellen Jahresberichts, die bei der Verwaltungsgesellschaft oder bei den berechtigten Vertriebsstellen erhältlich sind, erfolgen. Alle in diesem Dokument geäußerten Einschätzungen sind die von Eyb & Wallwitz – sofern keine anderen Quellen genannt sind. Sollten Sie zur Funktion und Risiken dieser Kapitalanlage noch Fragen haben, wenden Sie sich bitte an die vertreibende Stelle.

## 1. EINFÜHRUNG

Die „Principles for Responsible Investment“ (PRI) sind eine Finanzinitiative der UN, die mit dem Ziel ins Leben gerufen wurde, Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren zu entwickeln. Sie spiegeln die zunehmende Bedeutung der Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Englisch: **E**nvironmental, **S**ocial and **G**overnance = ESG) für Investitionsentscheidungen wider.

Unsere Haltung zum verantwortungsvollen Investieren liegt uns bereits seit unserer Gründung im Jahr 2004 am Herzen und orientiert sich an nationalen und internationalen Standards, die wir zusätzlich zu unseren eigenen Grundsätzen und Werten unterstützen und fördern. Eyb & Wallwitz hat dazu die PRI bereits im Jahr 2012 unterzeichnet und wir sind uns bewusst, dass die Anwendung dieser Prinzipien zur besseren Abstimmung der Investoreninteressen mit den allgemeinen gesellschaftlichen Zielen beitragen kann.

Wir sind bestrebt, unsere Anlageprodukte nach den Grundsätzen dieser UN-Prinzipien zu investieren. Dabei sichern unsere wirtschaftliche Unabhängigkeit und Neutralität unsere kundenorientierten, treuhänderischen Entscheidungen. Loyalität und Diskretion sind wesentliche Eckpfeiler im Umgang mit unseren Kunden, die uns ihr Vermögen anvertrauen.

## 2. UNSERE ÜBERZEUGUNG

Als aktiver Vermögensverwalter und Treuhänder sind wir der Überzeugung, dass nachhaltiges Wirtschaften langfristig mit einem Werterhalt sowie einem wirtschaftlichen Mehrwert einhergehen. Unternehmen, die ESG-Themen strategisch managen, werden in Zukunft klare Wettbewerbsvorteile auf globalen Märkten haben und langfristig eine bessere Performance aufweisen. Dabei berücksichtigen wir unabhängig von finanziellen Parametern auch ESG-Aspekte bei unseren Anlageentscheidungen. Zudem ermutigen wir Unternehmen, durch unsere Stimmrechtsausübung nach ESG-Kriterien und einem aktiven Dialog nachhaltig zu wirtschaften und eine gute Corporate Governance anzustreben, um so den Wert ihres Unternehmens langfristig zu steigern.

### 3. UNSERE VERANTWORTUNG UND OPERATIVE UMSETZUNG

#### Verantwortung

Unser Bekenntnis zu verantwortungsvollem Handeln und Investieren ist auf allen Ebenen unserer Organisation als auch in unserem Investmentprozess fest verankert. Unser Responsible Investment Komitee unter der Leitung unseres Head of Responsible Investment trägt die übergreifende Verantwortung für die Festlegung, Entwicklung, Implementierung und Überwachung unserer nachhaltigen Unternehmensausrichtung. Die operative Umsetzung innerhalb unseres Investmentprozesses erfolgt durch die Portfoliomanager.

#### Operative Umsetzung

Die Portfoliomanager koordinieren und implementieren die verschiedenen Analysen und Prozesse, die zur Umsetzung der in dieser Richtlinie verankerten Prinzipien und Standards erforderlich sind. Diese Prozesse und Analysemethoden werden regelmäßig verfeinert und aktualisiert. Die wesentlichen Bereiche und Prozesse werden im Folgenden kurz beschrieben und können im aktuell gültigen Verkaufsprospekt für die Teilfonds unseres Phaidros Funds Umbrellas sowie auf der Eyb & Wallwitz Webseite detailliert eingesehen werden:

Nachhaltigkeit als Risikofilter: Wir betrachten Nachhaltigkeit als einen zusätzlichen Faktor bei der Analyse des Anlagerisikos. Sie wird daher als zusätzlicher Risikofilter in unser Risikomanagement einbezogen.

ESG-Analyse: Bei Anlageentscheidungen analysieren wir ESG-Kriterien in Bezug auf Unternehmen und anderen Wertpapieremittenten, weil wir glauben, dass diese Kriterien wesentlich für die fundamentale Bewertung von Wertpapieren sind. Auf Branchenebene wird die Bedeutung von ESG-Kriterien für die jeweilige Branche wiederum als Teil unseres Analyseprozesses berücksichtigt.

Negativ-Screening und normbasierte Ausschlüsse: Als aktiver Vermögensverwalter setzen wir die Erkenntnisse aus unserer ESG-Analyse in unseren Wertpapierportfolios um. Um eine Unabhängigkeit und Objektivität der Analysen zu gewährleisten, beziehen wir unsere ESG-Research Daten von renommierten Anbietern. Dabei kann es dazu führen, dass Unternehmen aufgrund ihrer Nichtkonformität aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden. Zudem kommt es in unseren Portfolios zu einem Komplettausschluss von Unternehmen, die u.a. in den Bereichen des fossilen Brennstoffes Kohle, der Nuklearenergie oder geächteter Waffen agieren. Zudem werden Unternehmen, die mit der Produktion von Alkohol, Glücksspiel, Pornographie, Tabak sowie militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen eine Umsatzschwelle überschreiten, ausgeschlossen. Des Weiteren erfolgen normbasierte Ausschlüsse bei Unternehmen, die die Prinzipien des UN Global Compact wesentlich verletzen.

**Stimmrechtsausübung und Engagement:** Als aktiver Aktionär und Investor bestärken wir Unternehmen, sich für Nachhaltigkeit zu engagieren, ESG-Defiziten entgegenzuwirken und eine gute Unternehmensführung zu übernehmen. Eine Umsetzung erfolgt im Rahmen der Stimmrechtsausübung auf Hauptversammlungen sowie dem aktiven Dialog (Engagement) teils in Zusammenarbeit mit renommierten Partnern. Hierbei werden auch Bedenken gegenüber Unternehmen geäußert, die etablierte Normen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder der Unternehmensführung nicht einhalten oder glaubwürdigen Anschuldigungen einer Missachtung dieser Normen ausgesetzt sind. Neben der aktiven Adressierung werden Unternehmen auf ihrem Transitionsfad begleitet und überwacht.

#### **4. UMGANG MIT NACHHALTIGKEITSRISIKEN**

Jeder einzelne ESG-Faktor birgt sogenannte Nachhaltigkeitsrisiken, welche eine unmittelbare Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Reputation der Investitionen haben kann. Unter der Voraussetzung, dass es uns gelingt, Unternehmen mit erhöhtem Risikopotenzial zu identifizieren und von einer Anlage auszuschließen, sollten sich die verbleibenden Nachhaltigkeitsrestrisiken nur in einem geringen Umfang nachteilig auf die Rendite auswirken und nicht signifikant vom allgemeinen Marktrisiko abweichen. Nachhaltigkeitsrisiken, die für uns in dem oben beschriebenen ESG-Umsetzungsprozess nicht erkennbar sind, können sich erheblich stärker auf die Rendite auswirken.

Investitionsentscheidungen können insbesondere nachteilige Auswirkungen auf die Umwelt (z.B. Klima, Wasser, Artenvielfalt), auf soziale -und Arbeitnehmerbelange haben und auch der Bekämpfung von Korruption und Bestechung abträglich sein. Wir sind bestrebt, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionsentscheidungen unbedingt zu vermeiden. Eyb & Wallwitz wird nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact) für die Phaidros Funds berücksichtigen. Dazu werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren systematisch im ESG-Prozess integriert. Die jeweiligen Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI-Indikatoren) werden dabei entsprechend der Relevanz gewichtet. Eine Berücksichtigung wird von der Datenverfügbarkeit und Datenqualität abhängen. Weitere Einzelheiten werden bis August 2022 folgen. Zudem wird über die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Zuge eines Jahresberichtes informiert werden. Unsere Unternehmensstrategie zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken fließt drüber hinaus auch in unsere unternehmensinterne Organisationsrichtlinie ein. Die Beachtung dieser Richtlinie ist mitausschlaggebend für die Bewertung der Arbeitsleistung unserer Mitarbeiter und beeinflusst damit auch maßgeblich die künftige Gehaltsentwicklung. Unsere Vergütungspolitik setzt keine Anreize zur Ignoranz von Nachhaltigkeitsrisiken. Insoweit steht auch die Vergütungspolitik im Einklang mit unserer Strategie zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken.

Zudem sind alle unsere Mitarbeiter motiviert, stets nachhaltige Entscheidungen zu treffen – für Menschen und die Wahrung der Menschenrechte, für die Umwelt, für soziale Belange, für die Bekämpfung von Korruption und Bestechung und letztlich im Interesse unserer Kunden sowie für ein nachhaltig profitables Geschäftsmodell unseres Unternehmens.

## 5. REPORTING

Verantwortungsbewusstes Handeln und Investieren bedeutet auch, dass wir die Handlungen und Entscheidungen unseres Unternehmens so transparent wie möglich gestalten. Wir wollen sicherstellen, dass sich unser verantwortungsbewusster Geschäftsansatz in unserer gesamten Unternehmenskommunikation widerspiegelt und im Einklang mit unserer Philosophie steht.

Daher werden u.a. folgende Unterlagen auf der Webseite von Eyb & Wallwitz veröffentlicht:

- ✿ Täglich abrufbar ist der Fondspreis und das Fondsvolumen, monatlich die Zusammensetzung der Publikumsfonds (u.a. Stammdaten, Investmentstrategie, Monatskommentar, Risikokennzahlen, Wertentwicklung, Portfoliostruktur u.a. nach Sektoren und Ländern, Kosten und Gebühren etc.)
- ✿ ESG-Richtlinien
- ✿ Eyb & Wallwitz PRI Transparency Report
- ✿ Wir erfüllen unsere Berichtspflicht als aktiver Aktionär und Investor, indem wir unsere Stimmrechtsaktivitäten in einem jährlichen Report darlegen.

Zudem finden Investoren und Geschäftspartner auf unserer Unternehmensseite im Bereich Nachhaltigkeit weiterführende Informationen zu diesem Thema.

## 6. UN PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT

Die sechs Prinzipien:

- ✿ Wir werden ESG-Themen in die Analyse- und Entscheidungsprozesse im Investmentbereich einbeziehen.
- ✿ Wir werden aktive Anteilseigner sein und ESG-Themen in unserer Investitionspolitik und -praxis berücksichtigen.
- ✿ Wir werden Unternehmen und Körperschaften, in die wir investieren, zu einer angemessenen Offenlegung in Bezug auf ESG-Themen anhalten.
- ✿ Wir werden die Akzeptanz und die Umsetzung der Prinzipien in der Investmentbranche vorantreiben.
- ✿ Wir werden zusammenarbeiten, um unsere Wirksamkeit bei der Umsetzung der Prinzipien zu steigern.
- ✿ Wir werden über unsere Aktivitäten und Fortschritte bei der Umsetzung der Prinzipien Bericht erstatten.