



EDMOND
DE ROTHSCHILD

RICHTLINIE FÜR VERANTWORTLICHES INVESTIEREN UNTER EINBEZIEHUNG VON NACHHALTIGKEITSRISIKEN

EDMOND DE ROTHSCHILD
2021



EINFÜHRUNG.....	3
DEFINITIONEN	4
ZIELE DER RICHTLINIE FÜR VERANTWORTLICHES INVESTIEREN UNTER EINBEZIEHUNG VON NACHHALTIGKEITSRISIKEN	5
1. NACHHALTIGKEITSVERPFLICHTUNGEN UND -MASSNAHMEN DER EDMOND-DE-ROTHSCHILD-GRUPPE	5
DUE DILIGENCE - DIE WICHTIGSTEN NEGATIVEN AUSWIRKUNGEN VON INVESTMENTENTSCHEIDUNGEN	7
2. VERANTWORTLICHES INVESTIEREN - DARSTELLUNG UNSERER AKTIVITÄTEN NACH GESCHÄFTSBEREICHEN	8
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (ACTIFS LIQUIDES)	8
INFRASTRUCTURE DEBT (BRIDGE)	12
EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY	13
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT	15
INSTITUTIONAL AND FUND SERVICES	16
PRIVATE-BANKING-AKTIVITÄTEN UNTER DEM KONZERNDACH DER EDMOND DE ROTHSCHILD GRUPPE	18
VERSICHERUNGSVERMITTLUNG.....	20

EINFÜHRUNG

Die aus einer langen Linie von Bankiers und Unternehmern hervorgegangenen Edmond-de-Rothschild-Gruppe weiß um die Bedeutung, die dem Schutz, der Entwicklung und der Weitergabe von Familienvermögen zukommt. Eine tief in der Realität verwurzelte langfristige Vision, weit entfernt von Spekulation und Immaterialität, wird bei der Planung aller Investitionen bevorzugt berücksichtigt. Ziel ist es, Finanzprodukte anzubieten, die unseren Überzeugungen entsprechen, sinnvoll sind und einen konkreten Einfluss auf die Realwirtschaft haben.

Wir wollen Nachhaltigkeitsfaktoren noch weiter in unsere Aktivitäten integrieren. Dabei ist verantwortliches Investieren das wesentliche Thema, auf das wir uns konzentrieren. Unser Engagement für eine nachhaltigere Wirtschaft und unser Produktangebot in diesem Bereich verdeutlichen unsere Positionierung.

Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken in Finanz- und Entscheidungsprozessen für Investitionen spielt eine wichtige Rolle für Wirtschaftswachstum und Wertschöpfung. Unsere engagierten Teams setzen sich ständig für die Weiterentwicklung verantwortlicher Investments ein, mit dem Ziel, aus ihnen finanziellen, sozialen und ökologischen Mehrwert zu generieren.

DEFINITIONEN¹

"Nachhaltige Investition": eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels beiträgt, gemessen beispielsweise anhand von Kennzahlen zur Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, zum Abfallaufkommen und zu Treibhausgasemissionen oder zu den Auswirkungen auf die biologische Vielfalt (Biodiversität) und die Kreislaufwirtschaft, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beiträgt, insbesondere eine Investition, die zur Bekämpfung von Ungleichheiten beiträgt oder den sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert, oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (Governance) anwenden, insbesondere in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, Mitarbeitervergütung sowie die Erfüllung der Steuerpflichten.

"Nachhaltigkeitsrisiko": ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

"Nachhaltigkeitsfaktoren": Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

¹ In der Verordnung (EU) 2019/2088 enthaltene Definitionen

ZIELE DER RICHTLINIE FÜR VERANTWORTLICHES INVESTIEREN UNTER EINBEZIEHUNG VON NACHHALTIGKEITSRISIKEN

Die vorliegende Richtlinie für verantwortliches Investieren soll Anleger informieren über:

- die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in unsere Anlageentscheidungsprozesse.
- die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.
- das Management dieser nichtfinanziellen Risiken in bestehenden Investitionslösungen und deren mögliche Auswirkungen.

Diese Richtlinie gilt für alle der Edmond-de-Rothschild-Gruppe angehörenden Rechtsträger mit Entscheidungs- bzw. Beratungsbefugnis im Bereich von Finanzinvestitionen.

1. NACHHALTIGKEITSVERPFLICHTUNGEN UND -MASSNAHMEN DER EDMOND-DE-ROTHSCHILD-GRUPPE

Die Edmond-de-Rothschild-Gruppe ist seit 2015 Unterzeichner des UN Global Compact und Teilnehmer an der Finanzinitiative des Umweltprogramms der Vereinten Nationen (UNEP FI). Beide Initiativen zielen darauf ab, eine bessere Anwendung der Prinzipien nachhaltiger Entwicklung zu fördern, insbesondere durch Einbeziehung von Umwelt(Environment)-, Sozial(Social)-, und Unternehmensführungs(Governance)-Kriterien (ESG) in Investmentanalysen und -prozesse sowie in Risikomanagement und Risikobewertung.

Die für die Gruppe als wesentlich und wichtig festgestellten Themen sind gemäß dem Fünf-Säulen-Ansatz gruppiert, der die Bewältigung der für den Finanzsektor wichtigsten Nachhaltigkeitsrisiken leitet. Die mit Klimawandel, Erhalt der Biodiversität, Digitalisierung, Datenschutz oder Arbeitsbedingungen verbundenen Herausforderungen sind u.a. wesentliche Themen, die für die Edmond-de-Rothschild-Gruppe als verantwortungsbewusstes Unternehmen, aber auch für ihre Investitionstätigkeit von größter Bedeutung sind.

Seit 2014 veröffentlicht die Edmond-de-Rothschild-Gruppe einen Nachhaltigkeitsbericht. Er wird weitestmöglich in Übereinstimmung mit den Standards der Global Reporting Initiative (GRI) und deren Ergänzung für den Finanzsektor erstellt.

Der Bericht, der auf unserer Website verfügbar ist, beschreibt die von der Edmond-de-Rothschild-Gruppe ergriffenen Maßnahmen zu folgenden Themen:

- Ethik und Unternehmensführung (Governance),
- humanes Engagement,
- verantwortliches Investieren,
- Auswirkungen auf die Umwelt,
- Auswirkungen auf die Gesellschaft.

IM HINBLICK AUF DIE GEGENÜBER IHREN STAKEHOLDERN BESTEHENDEN VERPFLICHTUNGEN BETEILIGT DIE GRUPPE SICH AN INITIATIVEN FÜR VERANTWORTLICHES INVESTIEREN UND NACHHALTIGE ENTWICKLUNG

Wir sind in verschiedenen Gremien zur Förderung und Entwicklung des nachhaltigen Finanzwesens vertreten:

- Unterzeichner des UN Global Compact (UNGC),
- Teilnehmer an der Finanz-Initiative des Umweltprogramms der Vereinten Nationen (UNEP FI),
- Gründungsmitglied von Swiss Sustainable Finance (SSF) und Mitglied von Sustainable Finance Geneva (SFG).

DUE DILIGENCE - DIE WICHTIGSTEN NEGATIVEN AUSWIRKUNGEN VON INVESTMENTENTSCHEIDUNGEN

Edmond de Rothschild ist sich bewusst, dass die Anlagen seiner Fonds einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt sind, das sich auf den Wert der Fonds in erheblichem Umfang negativ auswirken könnte. Daher identifiziert und analysiert das Management Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen der Anlagepolitik und Anlageentscheidungen.

Darüber hinaus ist Edmond de Rothschild bestrebt, bei seinen liquiden Investitionen die wichtigsten negativen Folgen für Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung zu bewerten, die möglicherweise finanzielle Auswirkungen haben, wie z. B. Klima und Energiewende, Biodiversität, Wasser, Reduzierung der Umweltverschmutzung, Sicherheit und Sicherung, menschliche Entwicklung, Gleichstellung der Geschlechter, Geschäftsethik und verantwortungsvolle Unternehmensführung. Zu diesem Zweck hat Edmond de Rothschild Asset Management einen eigenen ESG-Analyseansatz entwickelt, der durch externe ESG- und Klimadatenquellen ergänzt wird. Diese Analysen und Daten stehen allen Führungskräften der Gruppe zur Verfügung.

Die Fondsmanager ESG- oder SRI-integrierter Fonds beziehen systematisch Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) in ihre Finanzanalyse ein. Zum Aufbau eines Portfolios, dessen ESG-Rating sein Anlageuniversum bzw. seine Benchmark übertrifft, wählen sie Unternehmen mit geeignetem ESG-Profil. Die Kontrollfunktionen der Edmond-de-Rothschild-Gruppe stellen das ESG-Profil des Portfolios sicher.

Außerdem bestehen in Bezug auf Branchen, die mit einem nachhaltigen Entwicklungsansatz weniger vereinbar sind, für alle Fonds Ausschlussrichtlinien, insbesondere für den Ausschluss von Unternehmen, die an der Produktion von und dem Handel mit kontroversen Waffen beteiligt sind.

2. VERANTWORTLICHES INVESTIEREN – DARSTELLUNG UNSERER AKTIVITÄTEN NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (ACTIF LIQUIDES)²

Das Management von liquiden Mitteln, Aktien, Anleihen oder Multi-Asset-Fonds ist eine Kernkompetenz der Edmond-de-Rothschild-Gruppe. Als Garant für ein besseres Risikomanagement bei gleichzeitiger Schaffung langfristiger Werte spiegelt die Expertise von Edmond de Rothschild in Bezug auf verantwortliches Investieren im Bereich der liquiden Vermögenswerte die Werte der Familie Rothschild wider und zielt darauf ab, leistungsstarke Anlagen anzubieten und gleichzeitig die Entwicklung "tugendhafter" Unternehmen zu unterstützen.

Basierend auf seiner Expertise in der proprietären ESG-Analyse, die in seinem Analysemodell EdR Build verankert ist, hat Edmond de Rothschild Asset Management die wesentlichsten ESG-Themen in die verschiedenen Anlageklassen mit einem anspruchsvollen Ansatz integriert, der den wachsenden Anforderungen der Anleger gerecht wird.

2010 ist Edmond de Rothschild Asset Management (France) den "Principles for Responsible Investment" (PRI) der Vereinten Nationen beigetreten und formalisiert seit 2014 eine Politik des verantwortlichen Investierens, die regelmäßig aktualisiert wird, um der Weiterentwicklung der Themen und den Fortschritten von Edmond de Rothschild Asset Management (France) in diesem Bereich Rechnung zu tragen.

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-politique-investissement-responsable.pdf>

Unser Engagement ist um vier Achsen organisiert:

- Zunehmende Integration von ESG-Kriterien in die Finanzanalyse von Unternehmen und Ländern, um die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken und -themen in allen unseren Managementaktivitäten zu fördern,
- Management von Klimarisiken und -chancen unter Beachtung des 2-Grad-Ziels zur Steuerung unserer Investitionen,
- Dialog und Engagement zur Beeinflussung und Ermutigung von Unternehmen, ihre Geschäftsmodelle im Einklang mit nachhaltiger Entwicklung weiterzuentwickeln,
- Innovation durch Investitionen mit dem Ziel, den Anteil unseres Vermögens zu erhöhen, der nach den Prinzipien des nachhaltigen Finanzwesens angelegt ist.

² Edmond de Rothschild Asset Management « Actifs liquides » meint Edmond de Rothschild Asset Management (France) und Edmond de Rothschild (Suisse) Département Asset Management

ESG-INTEGRATION:

Die vorgelagerte Integration nichtfinanzieller Risiken trägt zu einem besseren Verständnis finanzieller Risiken und Chancen bei. Eine Methodik der proprietären Integration ermöglicht die Beurteilung des Integrationsgrads von ESG-Kriterien in unseren Portfolios. Außer dem Grundsatz zum gruppenweiten Ausschluss von Unternehmen, die an der Produktion von und dem Handel mit kontroversen Waffen beteiligt sind, beinhaltet sie auch den Grundsatz zum Ausschluss der in der Kohleverstromungs- oder Tabakindustrie tätigen Unternehmen. Weitere Informationen finden Sie unter:

[https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-FR-Politique-Exclusion.pdf, et une obligation de résultat mesurable](https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-FR-Politique-Exclusion.pdf,et_une_obligation_de_résultat_mesurable)

Mit unserem ESG-Analysemodell EdR Build können wir die Nachhaltigkeitsqualität der in unseren Portfolios enthaltenen Unternehmen granular bewerten und so die negativen oder positiven Auswirkungen unserer Investments in Bezug auf Nachhaltigkeit beurteilen.

MANAGEMENT VON KLIMARISIKEN UND -CHANCEN

Unser Wunsch ist es, mit unseren Finanzentscheidungen und unserem Engagement bei Unternehmen darauf hinzuwirken, dass unsere Investitionen einem Kurs des begrenzten und mit dem Pariser Abkommen verträglichen Klimaschutzes folgen.

So hat Edmond de Rothschild Asset Management 2017 eine Road Map zur Erreichung einer auf 2 Grad Celsius begrenzten globalen Erderwärmung formalisiert. Der Klimaschutzplan enthält ein proprietäres Scoring-Modell, das auf der Typologie der TCFD³ (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) beruht, um die wichtigsten Klimachancen und -risiken in Wirtschaftsbereichen und Sparten zu identifizieren und zu priorisieren.

Eine Zusammenfassung dieses Modells enthält unsere Richtlinie für verantwortliches Investieren:

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-politique-investissement-responsable.pdf>

Unser Klimaschutzplan wurde 2020 aktualisiert, um die Dringlichkeit des Klimawandels und die Antworten der Wirtschaftsakteure und Regulierungsbehörden zu berücksichtigen, einschließlich der Grünen Taxonomie der Europäischen Union. Dabei wird auch das neueste Klimaszenario, d.h. das mit dem Pariser Abkommen⁴ kompatible "nachhaltige Szenario" der IEA (Internationale Energieagentur)³, berücksichtigt.

Darüber hinaus beteiligt sich Edmond de Rothschild Asset Management an mehreren Initiativen und Ausschüssen, die sich mit Klimafragen auf lokaler (FIR)³, europäischer (EFFAS)⁴ und globaler Ebene (ICGN, PRI) befassen.

³ Forum pour l'Investissement Responsable (<https://www.frenchsif.org>)

⁴ European Federation of Financial Analyst Societies (<https://effas.net>)

DIALOG UND ENGAGEMENT:

Dialog und Engagement sind wesentlicher Bestandteil der treuhänderischen Verantwortung von Edmond de Rothschild und seiner Rolle für verantwortliches Investieren. Dies hilft, die Erwartungen als verantwortungsbewusster Investor auf die Beschlüsse der Hauptversammlung zu konzentrieren. Das Engagement mit Unternehmen fördert die positive Einflussnahme auf bestimmte Themen und ermutigt zu Best Practices. Der konstruktive Dialog ermöglicht es, die Unternehmen in ihren Bemühungen um Transparenz und Leistungssteigerung langfristig zu begleiten. Unser Ansatz umfasst alle Anlageklassen von Aktien und Unternehmenskrediten.

Unser strukturiertes Vorgehen beinhaltet den individuellen oder kollektiven Dialog mit Unternehmen, den Dialog im Vorfeld von Versammlungen, die Abstimmung auf Hauptversammlungen und, falls erforderlich, die Einbringung von Beschlüssen in Versammlungen. Unsere Abstimmungspolitik gilt einheitlich für alle unsere Beteiligungen.

Eine Darstellung der Politik des Anleger-Engagements finden Sie hier:

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-FR-Politique-Engagement.pdf>

Edmond de Rothschild Asset Management aktualisiert regelmäßig seine Abstimmungs- und Engagementpolitik. Ein für Dialog und Engagement zuständiges Komitee unter der Leitung unseres Chief Investment Officer Asset Management soll unseren Ansatz gegenüber Unternehmen stärken.

VERMÖGENSANLAGE NACH DEN PRINZIPIEN DES NACHHALTIGEN WIRTSCHAFTENS:

Edmond de Rothschild Asset Management hat mehrere Ansätze entwickelt, die auf einer gemeinsamen Philosophie basieren. Sie schließen einander nicht aus, sondern bilden eine Matrix, die die Umsetzung komplementärer und ganzheitlicher Strategien für verantwortliches Investieren mit dem Ziel einer positiven Auswirkung auf die Realwirtschaft ermöglicht.

Insbesondere hat Edmond de Rothschild Asset Management sich beim Aufbau seiner Palette von offenen SRI-Fonds für die Best-In-Universe-Methode entschieden und hat außerdem im Jahr 2020 eine thematische SRI-Palette aufgelegt. Eine Zertifizierung der ISR-Fonds wird systematisch angestrebt, um die Solidität und Konsistenz des gewählten Ansatzes zu gewährleisten.

Gleichzeitig arbeiten wir mit institutionellen Anlegern zusammen, denen wir mit unserer EdR-Build-Methode maßgeschneiderte Lösungen (Best-In-Class, Best-In-Universe, spezifische Ausschlüsse, kundenspezifische Abstimmungs- und Engagement-Richtlinien, nachhaltige Entwicklungs- bzw. Klimaziele usw.) anbieten können.

Wir sind in verschiedenen Gremien zur Förderung und Entwicklung des nachhaltigen Finanzwesens vertreten:

- Unterzeichner der von den Vereinten Nationen unterstützten Principles for Responsible Investment (PRI),
- Unterzeichner des PRI Montreal Carbon Pledge,
- Exekutivmitglied des Forum pour l'Investissement Responsable (FIR),
- Unterstützung des FIR-PRI European Academic Research Award,
- Mitglied der SRI-Kommission der Association Française de la Gestion Financière (AFG),
- Assoziiertes Mitglied des European Sustainable Investment Forum (Eurosif),
- "Industriepartner" des Weltwirtschaftsforums (World Economic Forum),
- Mitglied der von der OECD initiierten World International Capital Initiative (WICI), deren Chairman für Europa seit 2015 der bei Edmond de Rothschild Asset Management (France) für verantwortliches Investieren zuständige Direktor ist,
- Mitglied im Vorstand des Observatoire de l'Immatériel,
- Mitglied des Berichts- und Prüfungsausschusses des International Corporate Governance Network (ICGN),
- Co-Präsident der ESG-Kommission der European Federation of Financial Analysts Association (EFFAS),
- Unterstützung des Lehrstuhls für Nachhaltige Finanzen und Verantwortliches Investment der Ecole Polytechnique und der Toulouse School of Economics

INFRASTRUCTURE DEBT (BRIDGE)⁵

ESG-Aspekte werden über den gesamten Lebenszyklus des Investments aktiv gemanagt. Das ESG-Profil eines potenziellen Investments wird gemäß unserem im Vorfeld festgelegten ESG-Prozess analysiert und dann während der gesamten Lebensdauer der Investition überwacht. Investitionen, die bestimmte ESG-Parameter nicht erfüllen, werden nicht fortgesetzt. Wenn ESG-Kontroversen auftreten, werden sie aktiv verfolgt und angesprochen.

Im Investmentteam werden ein ESG-Verantwortlicher und ein Stellvertreter benannt, die die ESG-Aktivitäten managen.

In Zusammenarbeit mit internen und externen Experten haben wir ein eigenes ESG-Bewertungstool entwickelt, das für die Bewertung von Investments in jeder Phase des Anlagezyklus eingesetzt wird. Es umfasst:

Ausschlusskriterien: Grundlegende Prinzipien müssen eingehalten werden, z. B. keine Investitionen in Nuklear, Uran-, Munitions- und militärische Ausrüstungsgüter. Es werden Kontrollen zu Menschenrechten, Kinderarbeit, Korruption und Betrug durchgeführt.

Detaillierte Bewertung: Analyse der Investments anhand von über 30 Kriterien (unter Einsatz einer Scorecard-Methodik) über das Drei-Säulen-Modell Umwelt (Environment), Soziales (Social) und Unternehmensführung (Governance). Berücksichtigung der Nachhaltigen Entwicklungsziele (SDGs) der Vereinten Nationen und von Schlüsselindikatoren wie der CO₂-Bilanz der Investments.

⁵ Die Aktivitäten des Bereichs Infrastructure Debt werden bei Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Ltd. umgesetzt.

EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY⁶

Mit einem langfristigen Investitionsansatz ist die Anlageklasse Private Equity besonders interessant, um den Herausforderungen zu begegnen, die die Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken mit sich bringt.

Im Einklang mit dem Bekenntnis der Edmond-de-Rothschild-Gruppe zu verantwortlichem Investieren hat sich Edmond de Rothschild Private Equity verpflichtet, als verantwortungsvolle Investmentgesellschaft zu handeln. Diese Verpflichtung manifestiert sich insbesondere in der Unterzeichnung der von den Vereinten Nationen verkündeten Prinzipien für verantwortliches Investieren (UNPRI) durch Edmond de Rothschild Private Equity seit 2016.

In dem Bewusstsein, dass sich ESG-Themen auf die langfristige Performance des Portfolios auswirken können und dass verantwortliches Investieren die Lebensdauer von Projekten und deren Widerstandsfähigkeit gegenüber Risiken erhöht, beinhaltet jede Strategie die Implementierung einer für ihren Anlagebereich spezifischen Methodik zur Integration von ESG-Kriterien. Insbesondere kann jeder Fonds, abhängig von seiner Strategie, eine spezifische Ausschlusspolitik anwenden (in diesem Fall sind deren Richtlinien restriktiver als die der Gruppe).

Nachhaltigkeit ist in jeder Phase des Lebenszyklus eines Investments ein wichtiger Aspekt. In der Tat werden ESG-Themen während des gesamten Anlageprozesses, besonders unter dem Gesichtspunkt des Risikomanagements, von der Due-Diligence-Phase bis zur endgültigen Anlageentscheidung geprüft und berücksichtigt und anschließend während der Haltedauer des Investments überwacht.

DIREKTE ANLAGESTRATEGIEN/MEHRHEITSSTRATEGIEN:

Bei den meisten Strategien von Edmond de Rothschild Private Equity wird direkt und mit einer Mehrheitsbeteiligung investiert, was es ermöglicht, auf das Management und die strategische Ausrichtung der investierten Unternehmen real Einfluss zu nehmen. Dies führt zu besserer Governance und der Umsetzung von ESG-Aktionsplänen für höhere Wertschöpfung und bessere Risikokontrolle.

⁶ zu Edmond de Rothschild Private Equity gehören Edmond de Rothschild Private Equity (France) und Edmond de Rothschild Private Equity (Luxembourg)

MINDERHEITS- UND/ODER INDIREKTE ANLAGESTRATEGIEN:

Minderheits- oder indirekte Strategien haben naturgemäß weniger Einfluss auf die strategischen Entscheidungen der investierten Unternehmen. Unter Einhaltung der Verpflichtung von Edmond de Rothschild Private Equity zu verantwortlichem Investieren kommt daher bei allen Strategien folgender Auswahlansatz in der Entscheidungsfindung zur Anwendung:

- positiv, indem wir nach Anlagemöglichkeiten bei Unternehmen mit einem "Best Efforts"-ESG-Profil und, wo möglich, einem "Best in Class"/"Best in Universe"-Profil suchen, die die Absicht zu einer nachhaltigen Entwicklung belegen.
- negativ durch den Ausschluss bestimmter Investments, die nicht den Überzeugungen, Werten und Verpflichtungen von Edmond de Rothschild Private Equity entsprechen würden.

Innerhalb der Strategien unterscheidet Edmond de Rothschild Private Equity auch zwischen verschiedenen Intentionalitätsebenen des verantwortlichen Investierens, wobei der Ansatz für das ESG-Risikomanagement unterschiedlich sein kann. Es gilt also: je stärker die Intentionalität, desto wichtiger die Integration von ESG in das Strategiemangement.

EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT

Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management (France) befasst sich mit der Bewertung (Asset Management) und der Verwaltung (Property Management) von Immobilienvermögen sowie mit dem Management alternativer Investmentfonds (AIF). Als Mitglied der Groupe Edmond de Rothschild und insbesondere der europäischen Immobilienplattform stellt die Gesellschaft ihre Tätigkeit in den Rahmen der nachhaltigen Entwicklungspolitik der Gruppe und der genannten Immobilienplattform.

Die Gesellschaft hat ihren Ansatz des verantwortlichen Investierens initiiert und möchte im Kampf gegen die globale Klimaerwärmung aktiv agieren und gleichzeitig eine verstärkte soziale Linie und Governance-Linie verfolgen.

Nach einem festgelegten Kriterienkatalog integriert sie in ihre Verfahren, insbesondere in Bezug auf Investitionen, die Analyse von ESG (Environmental, Social, Governance)-Aspekten.

Das Management wendet seine Politik auf alle am Immobiliengeschäft Beteiligten an, um dieses Ziel in den Mittelpunkt seiner Tätigkeit zu stellen.

Mieter/Gebäudenutzer

Als Nutzer von Räumlichkeiten sind Mieter und Nutzer die Hauptakteure der SRI-Politik. Einige von ihnen kennen bereits den ESG-Ansatz durch vertragliche Maßnahmen (bei bestimmten Gebäuden Vertragsanhänge (Benutzerhandbuch, Sortierschulung usw.)), und bei bestimmten Mietern werden Umfragen zum Verständnis der Themen und zur Zufriedenheit mit den ergriffenen Maßnahmen durchgeführt.

Dienstleister

Asset Manager, Arbeitsanbieter und alle am ESG-Prozess beteiligten Drittunternehmen sind verpflichtet, einen ESG-Ansatz in ihren Verträgen zu formalisieren und ihre besten Praktiken in diesem Bereich umzusetzen.

Vor allem sind diese Dienstleister aufgefordert, auf die Auswirkungen ihrer Tätigkeiten im Hinblick auf Energieverbrauch, Abfall, Biodiversität usw. besonders zu achten.

Diese Prinzipien werden gerade im gesamten REIM-Bereich der Gruppe etabliert.

INSTITUTIONAL AND FUND SERVICES

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) bietet Unternehmen der Asset-Management-Branche, ob Konzernunternehmen oder externe Manager, KVG- oder AIFM-Dienstleistungen sowie Infrastruktur- und Betriebsdienstleistungen an. Dazu gehören im Zusammenhang mit Investmentfondsmanagement bzw. -verwaltung Vertriebsunterstützung, Engineering und Domizilierung, Risikomanagement, Aufsicht von Beauftragten, Compliance, Middle-Office- und Ausführungsdienstleistungen und/oder die zentrale Verwaltung.

In seiner Rolle als Investmentfondsmanager integriert Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) die Ziele der nachhaltigen Entwicklung in seine Tätigkeit, in Übereinstimmung mit den Verpflichtungen der Edmond-de-Rothschild-Gruppe zum verantwortlichen Investieren:

- Wird das Fondsmanagement an eine Konzerngesellschaft delegiert, stützt es sich auf das System und die Expertise dieser Gesellschaft. Sie achtet auf die ordnungsgemäße Implementierung von System, Standards und Tools;
- Wird das Fondsmanagement an einen externen Dienstleister delegiert, erhält dieser Unterstützung, indem (i) er für das Thema und die dahinterstehende Überzeugung sensibilisiert wird und (ii) die Anlagenportfolios in seine Systeme, Protokolle und Kontrollverfahren eingebunden werden.

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) bewertet und überwacht während der gesamten Dauer der Delegationsbeziehung die von einem externen Manager festgelegten Standards:

AUSWAHLVERFAHREN / AUFNAHME DER GESCHÄFTSBEZIEHUNG

Die ESG-Verpflichtungen werden vom externen Manager formuliert, der am Anfang der Definition der Anlagestrategie steht. Vor Aufnahme einer diesbezüglichen Geschäftsbeziehung bewertet Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) stets die Affinität des externen Managers zu ESG-Kriterien und ESG-System, indem die Gesellschaft seine nachhaltige Anlagepolitik, die in seiner Geschäftsführung zum Ausdruck kommende Überzeugung, seine Reputation, seinen Anlageprozess, die Verantwortlichkeit seines Portfoliomodells, seine Engagementpolitik, seine Abstimmungsstrategie auf Hauptversammlungen der im Portfolio vertretenen Unternehmen, seine Kommunikation mit seinen Geschäftspartnern, seinen Zielmarkt sowie sein Kontrollsystem analysiert.

Die aus der Analyse von ESG-Kriterien und ESG-System gewonnenen Ergebnisse sind integraler Bestandteil des Rasters für die Gesamtbewertung des externen Managers.

STÄNDIGE ACHTSAMKEIT

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) stellt die transparente Klassifizierung der von ihr gemäß ihrer ESG-Positionierung verwalteten Investmentfonds sicher.

Durch kontinuierliche Unterstützung und striktes Ausnahmemanagement sensibilisiert und begleitet Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) ihre Beauftragten. Damit ein Portfoliomanager sich in Richtung einer verantwortungsvollen Anlagestrategie entwickeln kann, ist Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) bereit, die im Portfolio enthaltenen Titel anhand eines von einem externen Anbieter wie z. B. Sustainalytics⁷

⁷ Mit Verfügbarkeit der Daten ist auf die erforderliche Berücksichtigung der "Principal Adverse Impacts" (PAI) hinzuweisen.

bereitgestellten Rating-Protokolls zu analysieren, um den Abdeckungsgrad und das durchschnittliche Rating des Portfolios zu bestimmen.

Die von Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) für externe Portfoliomanager und/oder Verwaltungsräte der verwalteten Anlagefonds oder für das eigene Management erstellten Berichte enthalten Daten, die eine Beurteilung des Grads der Konvergenz in Bezug auf ESG-Kriterien und die Robustheit des ESG-Systems ermöglichen.

Schließlich teilt Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) den beauftragten Managern die von der Gruppe vertretenen Ausschlusskriterien mit. Diesbezüglich schreibt die Gesellschaft den Ausschluss von Unternehmen vor, die an der Produktion kontroverser Waffen beteiligt sind, und fördert den Ausschluss von Unternehmen der Kohleverstromungs- oder Tabakindustrie.

PRIVATE-BANKING-AKTIVITÄTEN UNTER DEM KONZERNDACH DER EDMOND-DE-ROTHSCHILD-GRUPPE⁸

Wir meinen, dass die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien in der Finanzanalyse und bei Anlageentscheidungen eine Quelle für wirtschaftliches Wachstum und Wertschöpfung darstellt, da sie die Verbindung von finanziellem Mehrwert mit positiven sozialen und ökologischen Auswirkungen für die Realwirtschaft ermöglicht. Deshalb und in Übereinstimmung mit unseren Überzeugungen sind unsere im Bereich Private Banking in der Anlagevermittlung und -beratung tätigen Teams stets bemüht, die Integration nachhaltiger Anlagekriterien sowohl in unseren Managementansatz als auch in die Anlagedienstleistungen, die wir unseren Kunden anbieten, weiterzuentwickeln.

Dies spiegelt sich sowohl in unserem allgemeinen Managementansatz als auch in Mandaten wider, die speziell auf sozial verantwortliches Investieren ausgerichtet sind.

ANLAGE- UND BERATUNGSMANDATE IM PRIVATE BANKING

Bei allen uns anvertrauten Mandaten und damit unabhängig von einer spezifischen Ausrichtung auf Nachhaltigkeitskriterien spiegeln unsere Anlageentscheidungen und -angebote den Ausschluss von Direktinvestitionen in Unternehmen und Tätigkeitsbereiche wider, die sich nicht mit unseren Überzeugungen vereinbaren lassen, insbesondere Unternehmen, die im Zusammenhang mit der Produktion kontroverser Waffen tätig sind. Diese Ausschlusspolitik wird durch andere von der Gruppe in Übereinstimmung mit der in den Mandaten definierten Managementausrichtung beschlossene nichtfinanzielle Erwägungen ergänzt.

SPEZIELL AUF SOZIAL VERANTWORTLICHES INVESTIEREN AUSGERICHTETE MANDATE

Über so genannte "Socially Responsible Investment"(SRI)-Mandate bieten wir die ausdrückliche Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien im Anlageauswahlprozess an, um unter Einhaltung der für das erteilte Mandat definierten Managementausrichtung sozial verantwortliches Investieren zu fördern.

Unter SRI-Anlagen verstehen wir Investitionen, die darauf abzielen, wirtschaftliche Leistung mit sozialen und ökologischen Auswirkungen in Einklang zu bringen, indem mit ihnen Unternehmen und öffentliche Einrichtungen finanziert werden, die unabhängig von deren Tätigkeitsbereich zu nachhaltiger Entwicklung beitragen. Durch seinen Einfluss auf Unternehmensführung und Verhalten fördert SRI eine verantwortliche Wirtschaft.

Die Wahl dieser Anlagen basiert daher auf der kombinierten Anwendung (i) finanzieller Kriterien, die die Auswahl von Werten mit signifikanten Wachstums-, Rendite- oder Wertzuwachsaussichten ermöglichen, und (ii) nichtfinanzieller Kriterien, um die Anforderungen des sozial verantwortlichen Investierens zu erfüllen.

Die nichtfinanziellen Kriterien beruhen im Wesentlichen auf den drei ESG-Säulen:

⁸ Der Geschäftsbereich Private Banking umfasst die Unternehmen Edmond de Rothschild (Suisse), Edmond de Rothschild (Europe), Edmond de Rothschild (France), Edmond de Rothschild (Monaco)

- Umwelt (Environment): der Einfluss der vom Emittenten ausgeübten Tätigkeiten auf die natürliche Umwelt und die Fähigkeit des Emittenten, Produkte und Dienstleistungen anzubieten, die den ökologischen Herausforderungen gerecht werden,
- Soziales (Social): Mitarbeiterführung, Auswirkungen der Unternehmenstätigkeit auf die Mitarbeiter und andere Stakeholder in Bezug auf universelle Werte (Menschenrechte, internationale Arbeitsnormen, Korruptionsbekämpfung usw.), Arbeitsumgebung, sozialer Dialog, Beziehungen zu Geschäftspartnern (Lieferanten, Kunden) und zu allen Stakeholdern, mit denen der Emittent zu tun hat,
- Unternehmensführung (Governance): die Organisation von Befugnissen und Kontrollen innerhalb des Unternehmens, Praktiken und Ethik der Manager, Schutz von Minderheitsaktionären usw.

Diese nichtfinanziellen Kriterien können unabhängig von der Anlageart (Aktien, Anleihen, Commercial Paper usw.) angewandt werden, da alle Emittenten von Wertpapieren - ob öffentlich oder privat - einer Analyse ihrer Praktiken in Bezug auf SRI-Kriterien unterzogen werden können.

Um festzustellen, inwieweit ein Investment diese Kriterien verkörpert, stützen wir uns sowohl auf die innerhalb der Edmond-de-Rothschild-Gruppe entwickelte eigene ESG-Analyseexpertise - das ESG-Rating von EdR Build - als auch auf SRI-Ratings und -Daten, die von spezialisierten Anbietern nichtfinanzieller Ratings bereitgestellt werden. Dazu kommen für die Auswahl von Drittfonds und externen Fondsmanagern seit 2016 die regelmäßig und vor jeder Empfehlung systematisch aktualisierten ESG-Fragebögen. Damit können wir die neuesten Entwicklungen bei SRI-Praktiken für referenzierte oder avisierte Fonds erfassen und daraus die für die Mandate unserer Kunden besten Fonds ermitteln.

Diese ESG-Bewertungselemente fließen in den Portfolioaufbau und die Anlageauswahl sowie in die regelmäßige Überprüfung der Performance und in Reallokationsentscheidungen ein. Außerdem ermöglichen sie es uns, unseren Kunden den Nachhaltigkeitsgrad ihrer Anlagen klar und transparent aufzuzeigen.

Darüber hinaus arbeiten wir am kontinuierlichen Ausbau unserer Dienstleistungen im Bereich des nachhaltigen Investments und an der Förderung eines Ansatzes, der Nachhaltigkeitskriterien bei unseren Kunden integriert.

VERSICHERUNGSVERMITTLUNG

Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (France) und Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Europe) vermitteln Versicherungen, deren vorrangiges Ziel die Entwicklung einer Palette erstklassiger Lebensversicherungs- und Kapitalisierungsprodukte für Privat- und Firmenkunden ist.

Die bei Versicherungsgesellschaften ausgewählten Versicherungsprodukte werden dann von internen und externen Vertriebspartnern der Edmond-de-Rothschild-Gruppe vermarktet.

Im Einklang mit dem Engagement der Edmond-de-Rothschild-Gruppe für verantwortliches Investieren stellen Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (France) und Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Europe) sicher, dass die von ihren Vertriebspartnern bereitgestellten Versicherungsprodukte den Prinzipien nachhaltiger Entwicklung entsprechen, insbesondere durch Integration von Rechnungseinheiten, die Umwelt-, Sozial- und Governance (ESG)-Faktoren erfüllen, oder auch durch Aufnahme von sozial verantwortlichen (SRI-) Managementpraktiken, die von der Edmond-de-Rothschild-Gruppe angeboten werden.