

# Interessen- konflikte

Nachtrag zu unserer  
Engagementrichtlinie für  
verantwortliches Investieren

Januar 2023





# Interessenkonflikte

Bei Columbia Threadneedle Investments sind wir bestrebt, in unserem Vermögensverwaltungsgeschäft im besten Interesse unserer Kunden zu handeln. Dabei ist uns bewusst, dass bei unseren Investmentaktivitäten und anderen Dienstleistungen Interessenkonflikte auftreten können. Unser Ziel ist es, potenzielle Konflikte zu erkennen, zu vermeiden und/oder zu bewältigen, um den Interessen unserer Kunden gerecht zu werden.

Dieser Nachtrag zu unserer Engagementrichtlinie für verantwortliches Investieren beschreibt die Vorgangsweise und Umsetzung unseres Engagements durch unser Active Ownership (AO) Team. Wir erläutern darin, wie wir mit potenziellen Interessenkonflikten umgehen, die sich zwischen uns und unseren Kunden oder zwischen zwei oder mehreren Kunden und assetklassenübergreifend zwischen unserem AO-Team, das Engagementaktivitäten für verantwortliches Investieren durchführt, und anderen Teams von Columbia Threadneedle Investments (Research, Portfoliomanagement), die ebenfalls damit befasst sind, ergeben könnten.

Dieser Nachtrag ist keine vollständige Auflistung aller potenziellen Konflikte, die für diese Engagementaktivitäten relevant sind; er ergänzt unsere weiter gefassten Richtlinien für den Umgang mit Interessenkonflikten, auf die unten Bezug genommen wird, um alle potenziellen und tatsächlichen Interessenkonflikte konzernweit zu kontrollieren, zu bewältigen und/oder zu vermeiden. Bei Bedarf können wir unseren unten beschriebenen Ansatz zum Umgang mit Konflikten anpassen, um bestimmten Umständen gerecht zu werden.

## Engagement bei einem Unternehmen eines Kunden

Es könnte der Fall eintreten, dass wir uns bei einem Portfoliounternehmen (oder verbundenen Rechtsträger wie einer unterstützten Vorsorgekasse) engagieren, das auch ein Kunde ist. Potenzielle Interessenkonflikte ergeben sich, wenn das Engagementziel oder die angegebenen Engagementerwartungen nicht im Einklang mit den üblichen Standards des Unternehmen stehen.

Wir behandeln alle unsere Kunden bei unseren Engagementaktivitäten gleich. Eine Geschäftsbeziehung, die ein Unternehmen mit uns oder anderen Teilen der Ameriprise Financial, Inc. unterhält, ist kein Grund für eine Änderung unseres Verhaltens. Dennoch können wir mit anderen Sparten von Columbia Threadneedle Investments oder anderen Teilen der Ameriprise Financial, Inc. zusammenarbeiten, um potenzielle Konflikte aufgrund einer solchen Geschäftsbeziehung effektiv zu bewältigen. Sofern uns ein institutioneller Kunde nicht anders

beauftragt, wenden wir unsere ESG-Richtlinien<sup>1</sup> auf alle Kundenportfolios in einer Art und Weise an, die die jeweiligen Anlageziele und besten (auch langfristigen wirtschaftlichen) Interessen unserer Kunden berücksichtigt.

Das Engagementprogramm für verantwortliches Investieren (RI) von Columbia Threadneedle Investments wird vom Active Ownership (AO) Team festgelegt und durchgeführt. Anregungen zur strategischen Ausrichtung der Engagementschwerpunkte kommen auch von reo®-Kunden, internen Fundamentalanalysten und Portfoliomanagern. Unsere Engagementrichtlinie für verantwortliches Investieren ist auf unserer Website verfügbar und bietet weitere Einzelheiten dazu.

## Engagement bei einem Unternehmen unter Beteiligung eines leitenden Angestellten, eines Mitglieds der Geschäftsleitung oder eines Mitarbeiters von Ameriprise Financial, Inc. oder einer seiner Tochtergesellschaften („leitender Angestellter, Mitglied der Geschäftsleitung oder Mitarbeiter“):

Es könnte der Fall eintreten, dass wir uns bei einem Unternehmen engagieren, bei dem ein leitender Angestellter, ein Mitglied der Geschäftsleitung oder ein Mitarbeiter im Vorstand des Unternehmens vertreten ist. Potenzielle Interessenkonflikte ergeben sich, wenn das Unternehmen andere Interessen vertritt als Columbia Threadneedle Investments.

Wir bewältigen diesen Konflikt, indem wir die vorliegende und andere Richtlinien von Columbia Threadneedle Investments anwenden, die sich speziell auf leitende Angestellte, Mitglieder der Geschäftsleitung oder Mitarbeiter mit Verbindungen zu Unternehmen beziehen. Zum Beispiel verlangt die Konzernrichtlinie von Columbia Threadneedle Investments zu externen Aktivitäten und Familienverhältnissen von unseren Mitarbeitern, dass sie ihre externen Geschäftsinteressen kommunizieren und offenlegen. Wenn ein erheblicher Konflikt besteht, können wir entscheiden, dass es für diese Mitarbeiter, die aufgrund ihrer Position zu demselben Entschluss kommen können, unangebracht ist, das Engagement bei bestimmten Unternehmen zu leiten, in die unsere Kunden investiert haben.

<sup>1</sup> Anwendbare Richtlinie für Verantwortliches Investieren, Engagement-Richtlinien, Abstimmungsrichtlinie, Leitlinien zu ökologischen und sozialen Standards.

### Engagement, bei dem ein Kunde gegenüber einem anderen Kunden bevorzugt wird:

Potenzielle Interessenkonflikte könnten eintreten, wenn unser Unternehmensengagement zu einem potenziellen Ergebnis führen könnte, das einen unserer Kunden gegenüber einem anderen begünstigen würde, beispielsweise, weil er über ein höheres verwaltetes Vermögen verfügt, das wir managen oder im Rahmen von reo®betreuen.

Wir bewältigen diesen Konflikt, indem wir alle Kunden im Rahmen unserer aktiven Eigentümerversantwortung gleichbehandeln, insbesondere:

- Sofern uns ein institutioneller Kunde nicht anders beauftragt, wenden wir unsere ESG-Richtlinien auf alle Kundenportfolios in einer Art und Weise an, die die jeweiligen Anlageziele und Interessen unserer Kunden berücksichtigt. Dies kann dazu führen, dass wir in ein und derselben Angelegenheit für verschiedene Kunden gleich oder unterschiedlich vorgehen.
- Zur Priorisierung von Unternehmen und zur Festlegung thematischer Engagementprojekte hat jeder Kunde, unabhängig vom verwalteten Vermögen, bei unserer jährlichen reo®-Kundenkonsultation eine Stimme.
- Alle Kunden einer Serviceebene erhalten dieselben Informationen zu Erkenntnissen aus Engagementaktivitäten (Statistiken und Analysen zu Zielen, ergriffene Maßnahmen, Meilensteine, Fallstudien und Reaktionsbereitschaft). Einige Kunden melden sich zu einer höheren Serviceebene an, um detailliertere Berichte zu erhalten.

### Engagement, bei dem ein Analyst für aktive Eigentümerversantwortung, Portfoliomanager oder Fundamentalanalyst gegenüber einem anderen bevorzugt wird:

Innerhalb oder zwischen Teams von Analysten für aktive Eigentümerversantwortung, Portfoliomanagern oder Fundamentalanalysten könnten potenzielle Interessenkonflikte eintreten, wenn einer ihrer Vertreter allein ein Engagement bei einem Unternehmen durchführt. Das könnte zu einem Ungleichgewicht im Zugang zu Treffen mit Unternehmensvertretern und im Informationsaustausch führen und die Berichterstattung für Kunden beeinträchtigen. Für verschiedene Assetklassen und Strategien können sich auch die Engagementziele und Priorisierung von Engagementaktivitäten unterscheiden (z.B. finanzielle Aspekte, ESG-Wirkung, Eskalationsstrategien für Engagementaktivitäten).

Wir bewältigen diesen potenziellen Konflikt durch einen konzernweit freigegebenen Kalender, in dem alle Teams über anstehende Treffen mit Unternehmen informiert werden und Gelegenheit erhalten, teilzunehmen. Zudem führen wir jährlich einen internen Konsultationsprozess durch, damit Portfoliomanager und Fundamentalanalysten an der Priorisierung von Schwerpunktunternehmen sowie bei thematischen Engagementprojekten und fonds- oder portfoliospezifischen Engagementaktivitäten unseres AO-Teams mitwirken können. Dieser Prozess kommt Kunden, deren Assets wir managen und


die unseren reo®-Service nutzen, gleichermaßen zugute. Darüber hinaus tauschen sich Fundamentalanalysten, Portfoliomanager und das AO-Team regelmäßig aus, um zu Engagementaktivitäten (Umfang, Ziele, Status etc.) auf dem Laufenden zu bleiben. Falls sich die Priorisierung der Akteure unterscheidet, können zuständige interne Anlageausschüsse damit befasst werden.


Dieser interne Konsultationsprozess ermöglicht die Berücksichtigung unterschiedlicher Auffassungen, geht aber nicht zu Lasten der Interessen unserer Kunden. Wir behandeln alle unsere Kunden bei unseren Engagementaktivitäten gleich.

### Weitere Instrumente der Konfliktbewältigung bei der aktiven Eigentümerversantwortung im Zusammenhang mit Engagement:

- **Unser AO-Team:** Wir verfügen über ein Team von ESG-Experten, die neben, aber unabhängig von, den Fundamentalanalysten- und Portfoliomanagement-Teams arbeiten. Das AO-Team entwickelt unsere ESG-Richtlinien weiter und führt Engagementaktivitäten sowie Recherchen und Analysen durch. Es ist Teil des Responsible Investment Teams, das an den Konzern-CIO berichtet.
- **Aufsicht:** Die zuständigen internen Anlageausschüsse genehmigen und überwachen die Einhaltung der vorliegenden Richtlinie, um sicherzustellen, dass Columbia Threadneedle Investments effektiv gegen Interessenkonflikte im Zusammenhang mit Engagementaktivitäten vorgeht. Sie sind dazu verpflichtet, die Integrität und Unabhängigkeit unseres AO-Teams zu wahren. Unsere Compliance-Abteilung sowie gegebenenfalls unsere Investmentfondsgremien können die Einhaltung der vorliegenden Richtlinie ebenfalls regelmäßig überprüfen.
- **Unsere Compliance- und Datenschutzsysteme:** Wir verfügen über strenge Firewalls, um die Daten zu den Kundenbeständen jederzeit vertraulich zu behandeln und zu schützen, wobei wir Bestände der Kunden mit verwalteten Portfolios von denen jener Kunden trennen, die ausschließlich unseren reo®-Service in Anspruch nehmen.
- **Transparenz und Offenlegung:** Wir sind bestrebt, in Bezug auf Transparenz und Offenlegung hohe Standards einzuhalten, damit unsere Kunden und andere Interessengruppen unsere Effektivität im Umgang mit Konflikten überprüfen können. Unsere regelmäßige Berichterstattung an unsere Kunden umfasst sowohl unser öffentlich gemachtes Abstimmungsverhalten als auch unseren jährlichen Stewardship Report über die Maßnahmen zur aktiven Eigentümerversantwortung von Columbia Threadneedle Investments bei Unternehmen und politischen Entscheidungsträgern.
- **Richtlinie für den Umgang mit Interessenkonflikten:** Columbia Threadneedle Investments verfügt über eine weiter gefasste Richtlinie für den Umgang mit Interessenkonflikten, um alle potenziellen und tatsächlichen Interessenkonflikte zu erfassen, zu kontrollieren, zu bewältigen und/oder zu vermeiden.

## Kontakt

 [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)

 Folgen Sie uns auf LinkedIn.

Um mehr zu erfahren, besuchen Sie [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)



© 2023 Columbia Threadneedle Investments. Dies ist der internationale Markenname der Konzernunternehmen von Columbia und Threadneedle.

Wichtige Informationen: Stand dieses Dokuments ist der Zeitpunkt der Veröffentlichung. Änderungen sind jederzeit und ohne Ankündigung möglich. WF349120 (03/23)