

Engagement Report 2023

Bethmann Bank Vermögensverwaltung

Mit dem Begriff Engagement bezeichnet man den konstruktiven und kritischen Dialog mit Unternehmensvertretern zu Nachhaltigkeit sowie strategischen Themen. Engagement ist eines der Kernelemente unserer nachhaltigen Vermögensverwaltung.

Engagement durch die Bethmann Bank

Unser Portfoliomanagement-Team steht im direkten Austausch mit zahlreichen Unternehmen, in deren Aktien wir bereits investiert sind oder dies für die Zukunft in Betracht ziehen. Auslöser können u. a. negative Veränderungen in der ursprünglichen ESG-Einstufung oder Kontroversen sein. Als Vorstufe zu einer Veräußerung sprechen wir die kritischen Themen proaktiv an, um eine Verbesserung des ESG-Profiles zu bewirken. Weitere Informationen zum Engagement Prozess finden Sie in der [Engagement Policy](#).

20



Engagements im vergangenen Jahr durch das Portfoliomanagement

Das entspricht

12%

der Aktienemittenten in unseren Kundenportfolios*

Kollaborativ

Als Unterstützer des Carbon Disclosure Projects (CDP) führen wir gemeinsam mit anderen Investoren Engagements gezielt zum Klimawandel durch. Das CDP ist eine gemeinnützige Organisation, die Unternehmen zu mehr Transparenz und Verbesserungen bei ihren Umweltauswirkungen in den Bereichen Klima, Wasser und Biodiversität bewegen möchte.

35



Engagements im vergangenen Jahr über das CDP

Das entspricht

21%

der Aktienemittenten in unseren Kundenportfolios*

Partnerschaftlich

Durch unsere Partnerschaft mit EOS vergrößern wir zusätzlich unseren Engagement-Fußabdruck. EOS ist ein weltweit führender Anbieter von Engagement-Dienstleistungen und bündelt die Nachhaltigkeitsforderungen zahlreicher global agierender Investoren.

35



Engagements im vergangenen Jahr durch EOS

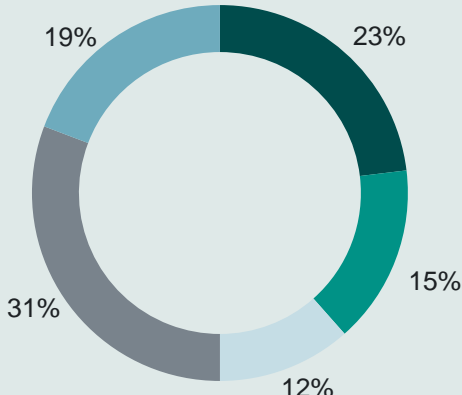
Das entspricht

21%

der Aktienemittenten in unseren Kundenportfolios*

* Bezieht sich auf den Aktienanteil der Vermögensverwaltung in den nachhaltigen Standardportfolios und schließt Aktieninvestments von eingesetzten Investmentfonds mit ein. 2023 umfasst dies 170 Aktienemittenten; es kann zu parallelen Engagements von Bethmann Bank und EOS kommen.

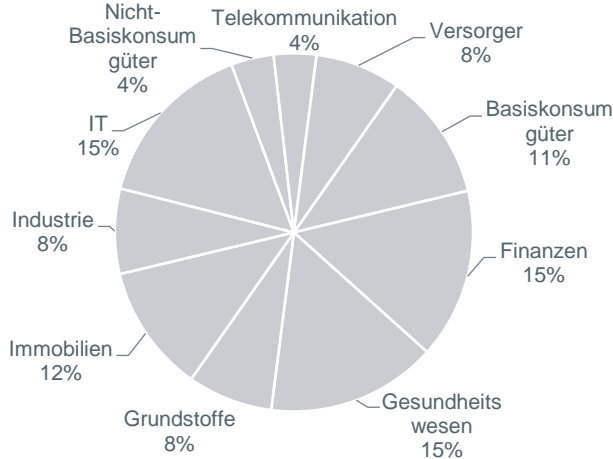
Engagement durch die Bethmann Bank



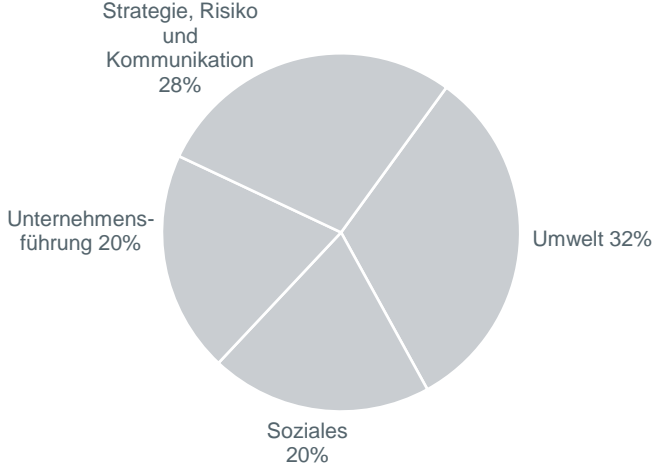
Seit dem Start unserer Engagement-Aktivitäten im Jahr 2020 konnten wir bei den von der Bethmann Bank durchgeführten Engagements bereits Fortschritte erzielen: Einige Unternehmen veröffentlichten 2023 beispielsweise zusätzliche ESG-Daten, setzten sich neue Ziele oder implementierten Nachhaltigkeitsrichtlinien. Zum Teil führen wir Gespräche auch für eine bessere Transparenz, womit nicht unbedingt eine direkte Forderung einhergehen muss.

- Erfolg
- Teilerfolg
- Fortlaufend
- Transparenz
- Kein Erfolg

Engagements nach Sektoren



Engagements nach Themen



Top 3 Forderungen

- 52 % ESG-Standards für die Berichterstattung
- 24 % ESG-Maßnahmen
- 24 % ESG-Ziele

Top 3 Gesprächsinhalte

- 20 % Klimawandel
- 9 % Wasser
- 9 % Abfallmanagement

Engagement durch die Bethmann Bank

Beispiel 1: Energieunternehmen

Unternehmensbeschreibung	Der lateinamerikanische Stromerzeuger bietet Exploration und Produktion, Vertrieb und Handel von Strom und Gas an.
Engagement Art	Persönliches Gespräch
Engagement Ziele	<ul style="list-style-type: none">▶ Bessere Beziehungen der betroffenen Bevölkerung beim Bau von benötigter Infrastruktur▶ Bessere Wasserberichterstattung▶ Etablierung eines Unternehmensziels für die Beseitigung von gefährlichem Abfall
Ergebnis	<ul style="list-style-type: none">▶ Offenheit für unsere Forderungen▶ Interne Weitergabe der Forderungen▶ Transparenz über aktuellen Umgang mit der betroffenen Bevölkerung
Einschätzung	Das Unternehmen hat sich in unserem Gespräch zugänglich für unsere Fragen und offen für unsere Forderungen gezeigt. Insbesondere der Umgang mit der betroffenen Bevölkerung wurde ausführlich besprochen, beispielsweise durch ex-ante Konsultation. Hier werden seitens des Unternehmens schon einige wichtige Maßnahmen umgesetzt, unter anderem die Berücksichtigung von Stakeholder-Interessen in der Vorstandsvergütung ist positiv anzusehen. Um die ESG-Performance weiter zu verbessern, sollte dieser Weg fortgesetzt werden. Auch unsere Erklärung, warum für Investoren Transparenz über den Umgang mit der Ressource Wasser sowie ein weiteres Unternehmensziel zur Abfallvermeidung wichtig sind, wurde positiv aufgenommen.
Weiteres Vorgehen	Wir planen ein Follow-up-Gespräch zu den offenen Forderungen und beobachten weiterhin die Entwicklung der ESG-Performance.

Beispiel 2: Konsumgüterhersteller

Unternehmensbeschreibung	Das asiatische Unternehmen produziert und vertreibt verschiedene Fensterabdeckungen vornehmlich in den USA sowie auf dem asiatischen Markt. Zu den Hauptprodukten des Unternehmens gehören Rollläden, Vorhänge und Jalousien.
Engagement Art	Persönliches Gespräch
Engagement Ziele	<ul style="list-style-type: none">▶ Etablierung eines Unternehmensziels für die Beseitigung von gefährlichem Abfall▶ Teilnahme am Carbon Disclosure Project▶ Austausch mit Datenanbietern
Ergebnis	<ul style="list-style-type: none">▶ Offenheit für unsere Forderungen▶ Interne Weitergabe der Forderungen▶ Bessere Kommunikation und Transparenz▶ Verbesserung der quantitativen ESG-Performance
Einschätzung	Unser Engagement mit dem Unternehmen läuft bereits seit mehreren Jahren. Die Kommunikation und Offenheit für unsere Forderungen hat sich in diesem Zeitraum gesteigert. Wir erzielten in der Vergangenheit Teilerfolge, beispielsweise durch die Verfügbarmachung eines englischen ESG Reports. Außerdem konsultierte uns das Unternehmen dieses Jahr für Feedback zu seiner ESG-Strategie. Die verbesserte ESG-Transparenz führte dazu, dass sich die ESG-Performance bei Datenanbietern im Vergleich zu Mitbewerbern verbesserte.
Weiteres Vorgehen	Wir stehen weiterhin im Austausch mit dem Unternehmen. Aufgrund der verbesserten ESG-Performance, werden wir unsere Engagement-Intensität künftig reduzieren.

Engagement mit dem CDP



Die Bethmann Bank ist unterzeichnender Anleger des Carbon Disclosure Project (CO₂-Offenlegungsprojekt).

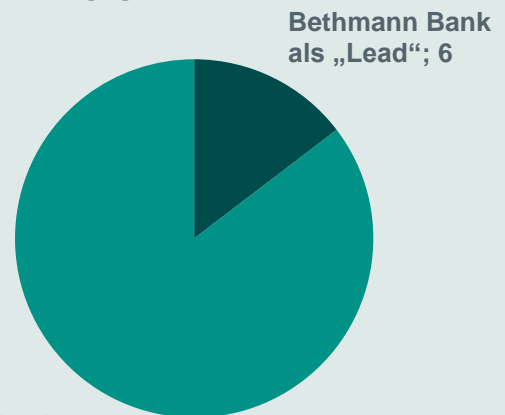
Die im Jahr 2000 gegründete Non-Profit-Organisation hat das Ziel, die Transparenz von Unternehmen und Kommunen hinsichtlich ihrer CO₂-Emissionen sowie ihres Wasser- und Waldverbrauchs zu erhöhen. Dies wird als erster Schritt zu einer besseren Nachhaltigkeit im Umweltbereich gesehen, die anhand eines Ratings jährlich bewertet wird.

Weltweit unterstützen mehr als 746 institutionelle Anleger mit einem verwalteten Vermögen von mehr als 136 Billionen US-Dollar die Initiative.

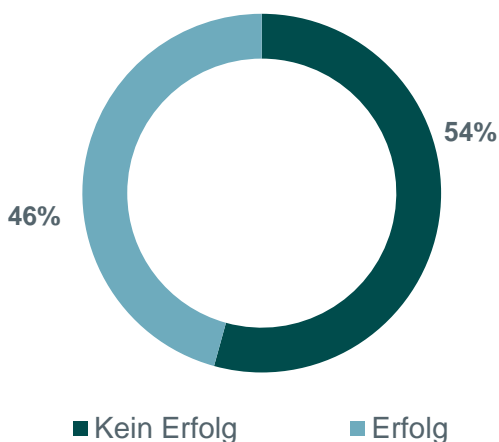
Die Mitglieder können sich vernetzen und kollaborative Unternehmensdialoge führen, in denen sie Unternehmen zum Bericht an das CDP auffordern.

Ein Lead-Investor meldet sich freiwillig, um Unternehmen im Namen der mitunterzeichnenden Gruppe (Co-sign) zu kontaktieren.

Anzahl der Engagements mit dem CDP 2023



Bethmann Bank als „Co-sign“; 29



Auf Basis der Kooperation mit dem CDP sind wir selbst als Lead-Investor im Namen der Unterzeichnergruppe in den Austausch mit diversen Unternehmen getreten. Darüber hinaus führten auch andere CDP-Mitglieder Dialoge in unserem Namen, bei denen wir entsprechend Mitunterzeichner (Co-sign) waren. Insgesamt berichteten 46 % der angesprochenen Unternehmen nach dem Engagement erstmalig umweltbezogene Daten an das CDP.

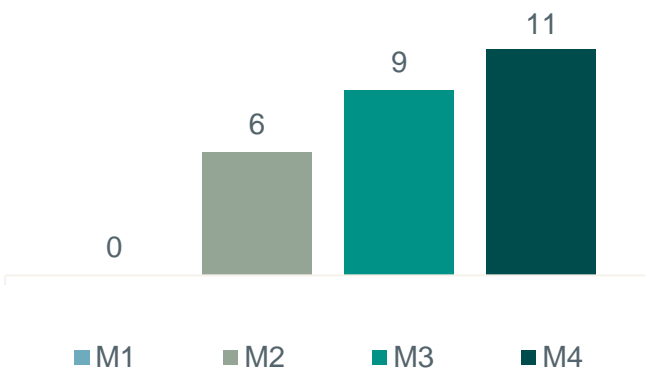
Engagement mit EOS



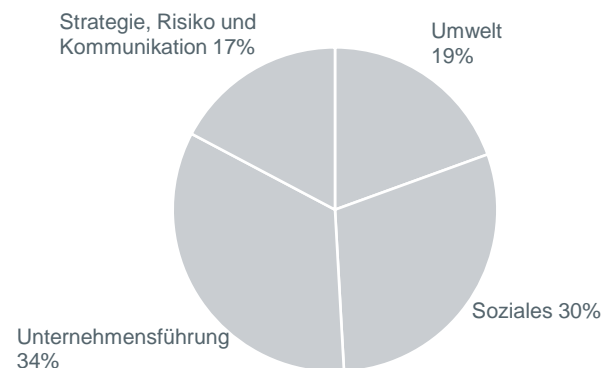
2023 hat EOS 35 Engagements mit den Aktienemittenten unserer nachhaltigen Standardportfolios durchgeführt. EOS unterscheidet zwischen vier aufeinander folgenden Meilensteinen, die es zu durchlaufen gilt:

- M1: Platzierung von Forderungen
- M2: Anerkennung der Forderungen durch das Unternehmen
- M3: Strategische Planung von Maßnahmen
- M4: Umsetzung von Maßnahmen im Sinne der Nachhaltigkeit

2023 abgeschlossene Meilensteine*



Engagements nach Themen



Top 3 Forderungen

5 %	Forderungen zur (Vorstands-) Vergütung
1 %	Forderungen zu existenzsichernden Löhnen
1 %	Forderungen zur Aufsichtsratszusammensetzung

Top 3 Gesprächsinhalte

12 %	Aufsichtsrats- und Vorstandsstruktur
9 %	Vergütungstransparenz
7 %	Schutz für Minderheitsaktionäre

* Die relevanten Meilensteine beziehen sich im Jahr 2023 vor allem auf die Weiterführung und den Abschluss bereits bestehender Engagements.

Wichtige Hinweise

Bei dieser Ausarbeitung handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Diese Ausarbeitung der Bethmann Bank richtet sich an Kunden im Sinne von § 67 Abs. 1 Wertpapierhandelsgesetz in Deutschland. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Beratung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf irgendeiner Finanzanlage, noch eine offizielle Bestätigung einer Transaktion dar. Sie dient vielmehr lediglich Informationszwecken. Diese Ausarbeitung ist keine Finanzanalyse und unterliegt daher weder den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen noch dem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Einschätzungen geben die Meinung der Bethmann Bank zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Ausarbeitung wieder. Zu einer Mitteilung von künftigen Änderungen dieser Einschätzungen ist die Bethmann Bank nicht verpflichtet. Die vorstehende Ausarbeitung beruht auf den in der Darstellung genannten Quellen, die die Bethmann Bank für verlässlich hält, und den der Bethmann Bank zur Verfügung gestellten Informationen durch den Kunden, soweit die Bethmann Bank hiervon vor Erstellung dieser Ausarbeitung Kenntnis erhalten hat. Etwa in der Bethmann Bank vorhandene vertrauliche Informationen, die dem diese Ausarbeitung erstellenden Bereich aufgrund organisatorischer Vorkehrungen (z. B. sog. Chinese Walls) nicht zur Verfügung standen, sind nicht Gegenstand dieser Darstellung.

Anleger sollten sich vor dem Erwerb eines in dieser Ausarbeitung genannten Finanzinstruments eine Beratung zur Kapitalanlage sowie zu ihrer steuerlichen und rechtlichen Situation einholen, um die individuelle Eignung des zu erwerbenden Finanzinstruments (insbesondere in Bezug auf die Risikohaltigkeit) zu prüfen. Die Bethmann Bank erbringt weder Steuer- noch Rechtsberatung. Die abschließende Beurteilung der mit der Anlagestrategie verbundenen rechtlichen und steuerlichen Fragestellungen obliegt daher ausschließlich dem Kunden oder dessen persönlichen Rechtsanwalt und Steuerberater. Die Bethmann Bank übernimmt keine Haftung für den Inhalt, die Vollständigkeit und die Aktualität dieser Ausarbeitung, gleich aus welchem Rechtsgrund. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Kunden, die keinen Wohnsitz in den USA haben noch US-Staatsbürger sind. Diese Ausarbeitung darf weder fotokopiert noch in anderer Art und Weise ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Bethmann Bank vervielfältigt werden.

Stand: Juli 2024

Herausgeber: Bethmann Bank, ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch

Alle Rechte vorbehalten