

MEHR ALS  
NUR }  
PERFORMANCE

# STEWARDSHIP

Hermes EOS  
2019

Nur für professionelle Anleger

[www.hermes-investment.com](http://www.hermes-investment.com)

  
**HERMES**  
INVESTMENT MANAGEMENT

## Hermes EOS ist einer der führenden Anbieter in den Bereichen Unternehmensengagement, transparente und intelligente Stimmrechtsausübung, Portfolio-Screening, sowie Engagement hinsichtlich regulatorischer Fragen und Beratungsdienstleistungen.

Wir bieten eine Plattform für gleichgesinnte Investoren, um Ressourcen zu bündeln und so eine Kraft für positive Veränderungen zu schaffen. Wir arbeiten im Auftrag von langfristig-orientierten globalen Investoren, die uns mit der Wahrnehmung der Eigentümerrechte für ihre Vermögenswerte in Höhe von rund €434 Milliarden beauftragen, welche in über 10.000 Unternehmen weltweit investiert sind.

Wir haben ein vielfältiges und mehrsprachiges Team mit einer Reihe von Senior-Beratern. Unsere Mitarbeiter sind Experten und verfügen über das notwendige Fachwissen, Sprach- und kulturelle Kenntnisse, um mit Ihnen zusammenzuarbeiten, damit realer Wandel bei den Unternehmen erzielt werden kann, in die Sie investiert sind.

### Vorteile

**Hermes EOS unterstützt seine Kunden dabei, die Wertentwicklung ihrer Portfolios zu sichern und zu einer langfristigen und nachhaltigen Wertschöpfung beizutragen.**

Wissenschaftliche Studien zeigen, dass sich Engagement hinsichtlich ökologischer, sozialer und Governance-Themen sowohl auf finanzieller als auch auf nicht-finanzieller Ebene auszahlt.

Beispielsweise kann ein erfolgreiches Unternehmensengagement zu einer deutlichen Outperformance führen, die von 4,4%<sup>2</sup> bis zu 7,1%<sup>3</sup> kumulierten risikobereinigten Renditen pro Jahr reichen kann. Eine unternehmensinterne Studie von Hermes<sup>4</sup> wies 2014 nach, dass Corporate Governance Standards einen erheblichen Einfluss auf die Aktienrendite haben. Die Forschungsergebnisse zeigen, dass Unternehmen mit ungenügenden oder sich verschlechternden Corporate Governance Standards im Zeitraum zwischen Dezember 2008 und Dezember 2013 eine Underperformance von bis zu 30 Basispunkten pro Monat verzeichneten. Darüber hinaus gab es ersichtliche Hinweise darauf, dass Engagement zu einem verringerten Kursrückgangsrisiko führte<sup>5</sup>.

Unser Engagement verfolgt keine kurzfristigen finanziellen Ziele, wie sie an den Finanzmärkten üblich sind, sondern basiert auf der nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswerts und schützt somit gleichzeitig den guten Ruf unserer Kunden.

Weltweit werden von Finanzinstituten und Anlegern zunehmend Nachweise für ein verantwortungsbewusstes Handeln gefordert. Gutes Stewardship von Vermögen ist ein fundamentaler Aspekt des nachhaltigen Anlegens.

### Wir bieten

#### Engagement in Unternehmen

Wir führen mit Unternehmen, in denen unsere Kunden Positionen in Form von Aktien und Unternehmensanleihen halten, aktive Dialoge.

Wir haben guten Zugang zu Führungs- und Aufsichtsratsgremien und tragen regelmässig zu positiven Veränderungen bei, die unseren Kunden ebenso zugutekommen wie den Unternehmen selber und der gesamten Gesellschaft.

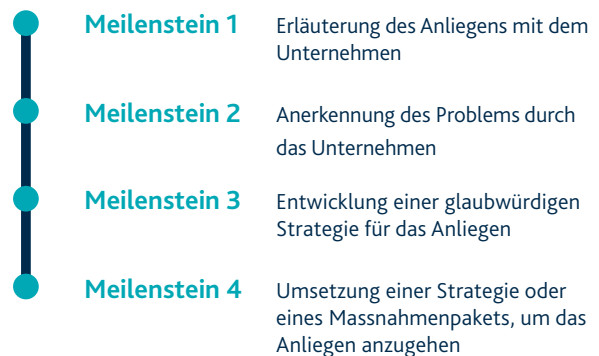
**Dank der aggregierten Aktienpositionen unserer Kunden, unserem Expertenteam und unserer hervorragenden Beziehungen zu Führungs- und Aufsichtsratsgremien gelingt es uns, positive und wertsteigernde Veränderungen für unsere Kunden wirksam durchzusetzen.**

Wir bieten unseren Kunden einen Plan, der unsere dreijährige rollierende Engagementstrategie erläutert, sowie unsere themenbezogenen und sektorspezifischen Ziele abbildet. Die Basis dafür bilden das Feedback unserer Kunden ebenso wie Veränderungen am Markt und im rechtlichen Umfeld der

verschiedenen Länder und Sektoren. Wir hinterfragen die Corporate Governance sowie die Handhabung ökologischer, sozialer und strategischer Probleme seitens der Unternehmen und regen bei den Unternehmen Veränderungen an. Unser Team ist nach einzelnen Sektoren, Themen und Regionen aufgliedert, um das vorhandene Fachwissen und Know-how effektiv zu bündeln.

Wir analysieren die Portfolios unserer Kunden, um diejenigen Unternehmen zu finden, für die ein Engagement notwendig erscheint und effektiv sein kann. Die Kriterien für die Auswahl der Unternehmen ergeben sich dabei aus den Grundsätzen und Anforderungen unserer Kunden, der Grösse ihrer Positionen, den Risiken sowie den Erfolgchancen, durch ein aktives Engagement Veränderungen zu bewirken.

Mit unserem unternehmensinternen entwickelten Meilenstein-System können wir die in unseren Engagements erzielten Fortschritte mit unseren gesetzten Zielen vergleichen. Welche spezifischen Meilensteine zur Messung des Fortschritts in einem Engagement verwendet werden, hängt vom jeweiligen Thema und Unternehmen und dem damit zusammenhängenden Ziel ab. Allgemein können die Meilensteine wie folgt definiert werden:



In 2018 haben wir mit 746 Unternehmen zu insgesamt 2.084 Themen und Zielen Dialog geführt. Dabei machten wir gute Fortschritte und erreichten im Jahresverlauf für rund die Hälfte unserer Ziele mindestens den nächsten Meilenstein. Die folgende Abbildung zeigt, welche Fortschritte beim Erreichen der für die einzelnen Engagements festgelegten Meilensteine erzielt wurden.

Engagement-Fortschritte im Jahr 2018



1 Stand: 31. Dezember 2018.

2 Hoepner, A, Oikonomou, I, & XY Zhou (2015). ESG Engagement in Extractive Industries: return and risk. Research Paper. Untersucher Zeitraum: Januar 2005 bis Februar 2014. Die Autoren haben in ihren Berechnungen nationale und regionale Benchmark-Faktoren von Style Research Limited verwendet, um die abnormale Aktienrendite zu berechnen, die nicht durch allgemein angewandte Benchmark-Faktoren erklärt wird.

3 Dimson, E, Karakas, O, & X. Li (2015). Active ownership. Review of Financial Studies, 28(12). Untersucher Zeitraum: 1999-2009 (US Unternehmen). Die Autoren berechnen kumulative abnormale Aktienrenditen auf zwei Arten: (1) die monatliche Aktienrendite minus sog. „size-decile matched“ Portfolio Renditen (welche die Grösse der untersuchten Unternehmen berücksichtigt) sowie (2) die monatliche Aktienrendite abzüglich einer wertgewichteten Marktrendite von CRSP (The Centre for Research in Security Prices).

4 Hermes Global Equities (2014). ESG Investing: Does it make you feel good, or is it actually good for your portfolio?

<https://www.hermes-investment.com/wp-content/uploads/2015/06/esg-investing-does-it-just-make-you-feel-good-or-is-it-actually-good-for-your-portfolio.pdf>

5 Hoepner, Oikonomou, Sautner, Starks, Zhou (2018). ESG Shareholder Engagement and Downside Risk. Untersucher Zeitraum: 2005-14.

Wir publizieren eine Reihe von Fallstudien, in denen wir unsere konstruktiven Dialoge mit Unternehmen beschreiben. Dabei erläutern wir die Gründe für das Engagement, die getroffenen Massnahmen sowie die erzielten Ergebnisse. Diese Fallstudien finden Sie auf unserer Website<sup>6</sup> und in unseren Jahresberichten<sup>7</sup>.



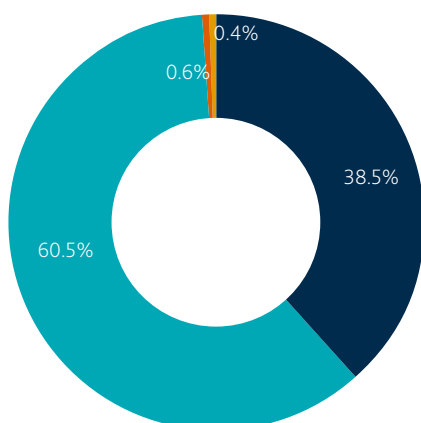
### Stimmrechtsausübung

Unser Service für intelligente Stimmrechtsausübung ist dialogbezogen und beinhaltet die Kommunikation mit den zuständigen Gremien der Unternehmen im Vorfeld der Stimmrechtsausübung, um fundierte Entscheidungen zu gewährleisten, die unsere Engagementeinblicke in die Unternehmen mit einbeziehen.

**Intelligente Stimmrechtsausübung ist häufig wichtig, um in Unternehmen einen positiven Wandel zu erreichen und eine langfristige und nachhaltige Wertschöpfung sicherzustellen.**

### Weltweite Abstimmungstätigkeit

Im Jahr 2018 gaben wir bei 10.359 Hauptversammlungen unsere Abstimmungsempfehlungen ab (mehr als 100.000 Beschlüsse).



- Hauptversammlungen mit Zustimmung zu Beschlüssen
- Hauptversammlungen mit Ablehnung einer oder mehrerer der Beschlüsse (oder Ablehnung UND Enthaltung)
- Hauptversammlungen mit Enthaltung
- Hauptversammlungen mit Stimmabgabe nach dem Prinzip Zustimmung als Ausnahmefall



### Portfolio-Screening

Wir bieten unseren Kunden einen vierteljährlichen Screening-Service, um Unternehmen zu identifizieren, die gegen internationale Standards und Konventionen verstossen oder kurz davor stehen dieses zu tun. Auf diese Weise unterstützen wir unsere Kunden, in ihren Anlageportfolios Unternehmen mit erhöhten Risiken zu identifizieren.

Diese Information erleichtert es unseren Kunden, in nachhaltig geführte Unternehmen zu investieren und Umwelt, soziale und Governance-Faktoren in ihre Anlageprozesse zu integrieren.



### Engagement hinsichtlich regulatorischer Fragen und Best Practices

Hermes EOS verfügt über ein umfassendes Programm für die wirksame Zusammenarbeit mit Gesetzgebern, Aufsichtsbehörden, Verbänden und anderen für die Gestaltung der Kapitalmärkte relevanten Organisationen.

Unser Engagement für regulatorische Fragen deckt folgende Aspekte ab:

- Engagement im Hinblick auf verschiedene Themen und schriftliche Beantwortung von Anfragen im Auftrag unserer Kunden
- Möglichkeit unserer Kunden, Antworten auf relevante Konsultationen mitzuunterzeichnen oder mitzutragen sowie
- Bereitstellung schriftlicher Antworten zu Konsultationen, die unseren Kunden als Grundlage für ihre eigene Antwort dienen.

Im Jahr 2018 bezogen wir in 231 Fällen zu regulatorischen Fragestellungen Position, unter anderem zu den Empfehlungen der vom Financial Stability Board eingesetzten "Task Force on Climate-related Financial Disclosures" sowie zum Thema Vielfalt. Im Vereinigten Königreich, zum Beispiel, unterstützten wir die Empfehlungen zur ethnischen Vielfalt von Aufsichtsgremien, die vom sogenannten "Parker Review" vorgeschlagen wurden. Ferner bezogen wir zu den Themen Aktien mit ungleich verteilten Stimmrechten sowie Regeln zu Börsennotierungen. Außerdem haben wir weiter bei der Implementierung sogenannter "Stewardship Codes" auf der ganzen Welt beigetragen.



### Beratung

Wir unterstützen unsere Kunden mit unserer Expertise bei der Erarbeitung ihrer eigenen Richtlinien für verantwortungsbewusste Eigentümerschaft und nachhaltiges Investieren, die ihnen u.a. hilft ihren Ruf zu schützen. In der Regel umfassen diese Richtlinien die Positionen unserer Kunden im Hinblick auf Stewardship, sowie als auch auf Umwelt, Soziales, Governance, Ausschlusskriterien und Stimmrechtsausübung.



### Berichterstattung

**Wir sind uns bewusst wie wichtig eine zeitnahe Kommunikation für unsere Kunden ist, da sie in der Regel ihre verantwortungsbewusste Anlagestrategie selbst verwalten und mit ihren Versorgungsempfängern über diese kommunizieren.**

Als Bestandteil unserer Dienstleistungen bieten wir unseren Kunden folgende Berichterstattung:

- Zugang zu unserem Online-Kundenportal EOSi, durch das Kunden rund um die Uhr Zugriff auf unsere Engagement-Datenbank haben und Warmmeldungen für aus ihrer Sicht besonders relevante Unternehmen einrichten können
- Monatlicher EOSi Snapshots-Newsletter mit Kurzinformationen per E-Mail zu unseren aktuellen Aktivitäten im Bereich Unternehmensengagements, Stimmrechtsausübung und Engagement zu regulatorischen Fragen
- Vierteljährliche Berichte zur Unternehmensengagement- und Abstimmungstätigkeit, einschliesslich Statistiken, sowie regulatorische Engagements
- Vierteljährliche Telefonate mit Erörterung der Kundenprioritäten, aktuellen Informationen von Hermes EOS und Feedback zu unserem Service
- Jahresberichte zum Unternehmensengagement und zur Abstimmungstätigkeit sowie regulatorische Engagements

Wir bieten unseren Kunden eine Reihe weiterer wertvoller Dienstleistungen, unter anderem, öffentliche Fallstudien zu Engagements, aktuelle EOSi-Informationen, Debatten und Blogs zu relevanten Themen.

<sup>6</sup> <https://www.hermes-investment.com/ukw/stewardship/eos-insights/>  
<sup>7</sup> <https://www.hermes-investment.com/ukw/stewardship/eos-literature/>



## HERMES INVESTMENT MANAGEMENT

Bei Hermes Investment Management liegt der Schwerpunkt auf der verantwortungsbewussten Generierung ausgezeichneter, nachhaltiger und risikobereinigter Renditen.

Wir streben nach langfristiger Outperformance, die durch aktives Management erzielt wird. Unsere Anlageexperten verwalten Aktien, Rentenwerte, Immobilien und alternative Portfolios im Auftrag unserer globalen institutionellen und Wholesale-Kunden. Zudem zählen wir zu den marktführenden Anbietern von verantwortungsbewussten und nachhaltigen Beratungsdienstleistungen (ESG).

### Zu unseren Investment-Lösungen zählen:

#### Private Markets

Infrastruktur, Private Equity und Immobilien

#### Aktien mit hohem Active Share

Asien, Schwellenmärkte, Europa, USA, Aktien Global, Small und Mid-Caps

#### Credit

Absolute Return, High Yield, Multi Strategy, Investment Grade, Unconstrained, Real Estate Debt und Direct Lending

#### ESG-Beratungsleistungen

Aktives Engagement mit Unternehmen, Interessenvertretung, intelligente Stimmrechtsausübung und nachhaltige Entwicklung

### Niederlassungen

London | Kopenhagen | Dublin | Frankfurt | New York | Singapur

### Warum Hermes EOS?

Hermes EOS hilft institutionellen Investoren auf der ganzen Welt bei der Erfüllung ihrer **treuhänderischen Verpflichtungen** und der aktiven Wahrnehmung ihrer Eigentümerrechte bei börsennotierten Unternehmen. Hermes EOS geht davon aus, dass Unternehmen mit gut informierten und mit einbezogenen Anteilseignern eher in der Lage sind eine bessere langfristige Performance zu erzielen als Unternehmen ohne solche Eigentümer.

## Kontakt

Hermes EOS

Dr Hans-Christoph Hirt +44 (0)20 7680 2826 Hans-Christoph.Hirt@hermes-investment.com

Weitere Informationen finden Sie auf [www.hermes-investment.com](http://www.hermes-investment.com) oder in den sozialen Medien:   

#### Wichtige Information

Dieses Dokument ist nur für professionelle Anleger bestimmt. Kunden, die nicht in diese Kategorie fallen, sollten die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht für Anlageentscheidungen verwenden. Die Tätigkeiten auf die sich dieses Dokument bezieht sind keine laut des Finanzdienstleistungs- und Börsengesetzes geregelten Aktivitäten. Dieses Dokument dient lediglich zur Information. Daher nimmt es keinen Bezug auf die Investmentziele, finanzielle Situation oder konkreten Bedürfnissen von bestimmten Empfängern. Hermes Equity Ownership Services Limited (HEOS) erteilt keine Anlageberatung und keine Investitionsentscheidungen sollten auf Basis dieses Dokuments unternommen oder ausgelassen werden. Die hier zum Ausdruck gebrachten Ansichten können sich ändern. Dieses Dokument könnte eine Übersicht von HEOS Kunden enthalten. Bitte beachten Sie, dass Aufnahme in dieser Liste nicht als Empfehlung ausgelegt werden sollte. Dieses Dokument ist keine Forschung zu Investitionen und ist frei verfügbar. Eingetragener Gesellschaftssitz: 6. Stockwerk, 150 Cheapside, London EC2V 6ET, Vereinigtes Königreich.  
EOS00164 0003166 DE 03/18