

CADMOS FUNDS – ENGAGEMENT, DER SCHLÜSSEL ZUM ERFOLG

Die Anlagestrategie Buy & Care® verbindet herkömmliche Finanzanalyse mit Aktionärsengagement und integriert ökologische, soziale und unternehmerische Kriterien (ESG).

Gründungsprinzipien der Cadmos Funds

«Wir investieren nicht in Aktien, sondern in Unternehmen». Dieses Gründungsprinzip von de Pury Pictet Turrettini & Cie SA hat seit 2006 zur Entwicklung der Strategie Buy & Care® für die Cadmos Funds geführt. Im Zentrum dieser Strategie steht das Aktionärsengagement, das bedeutet der direkte Kontakt zwischen den Fondsmanager und den Führungsorganen der Unternehmen.

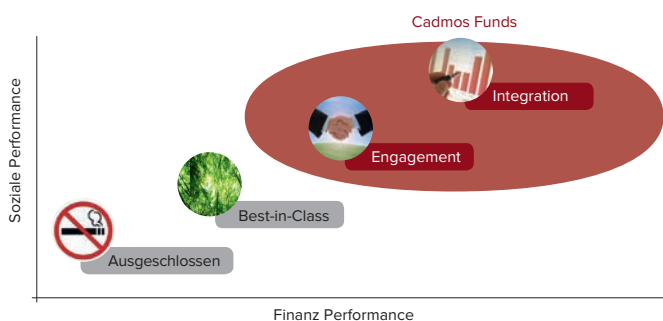
Unser wichtigste Motivation besteht darin, für unsere Kunden durch die Optimierung der drei Aspekte Performance, Risiko und Wirkung, Werte zu schaffen. Diese drei Dimensionen sind untrennbar miteinander verbunden. Diese Tatsache zu ignorieren kommt heute einer finanziellen Fahrlässigkeit und sozialen Verantwortungslosigkeit gleich.

Vor zwanzig Jahren waren Nachhaltigkeit und die Integration der ESG-Kriterien nur eine romantische Idee in der Wirtschaft. Heute sind sie eine wahrscheinlich überlebenswichtige Notwendigkeit. Von G8 und G20 bis hin zu allen grossen supranationalen Organisationen und Finanzaufsichtsbehörden bestätigen alle, dass dieser Übergang nur mit massiven Finanzmitteln und daher nur unter Beteiligung der Finanzwelt möglich ist.

Innovation, der erste Schlüssel zum Erfolg

Die wesentliche Innovation des Cadmos Funds besteht darin, eine Brücke

Strategische Positionierung der Cadmos Funds



Wir bevorzugen stets den Dialog vor dem Ausschluss, die integrative und qualitative Analyse der ESG-Parameter vor den manchmal willkürlich wirkenden ESG-Ratings und die zukünftigen Entwicklungen der Unternehmen vor ihrer, auch jüngsten, Vergangenheit.

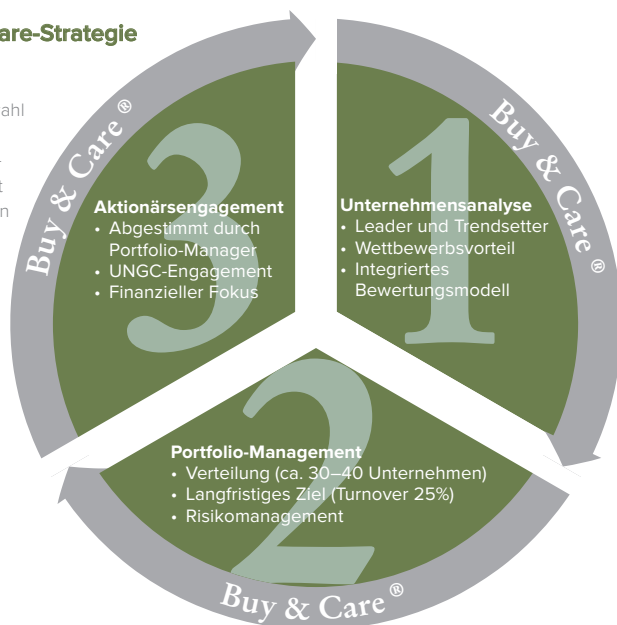
zwischen einem herkömmlichen Anlagemodell und einem nachhaltigen Investment zu schlagen. Sie ermöglicht unseren Fondsmanagern eine umfassendere Sicht auf die Unternehmen. Damit erhalten sie ein besseres Verständnis zukünftiger Cashflow-Entwicklungen und ermöglicht eine Abschätzung der Auswirkungen ihrer Strategie in Richtung einer nachhaltigen Entwicklung.

Beim Aktionärsengagement werden

unsere Managern von ESG-Fachleuten unterstützt, die die Herausforderungen der Unternehmen im Bereich ESG ganz genau kennen. Unsere Gesprächspartner gehören oft der obersten Führungsebene der Unternehmen an, in jedem Fall sind es die mit den Verantwortlichkeiten eines CFO ausgestatteten Führungskräfte und die für Nachhaltigkeit zuständigen Personen. Auf diese Weise erreichen wir einen echten integrierten Dialog, der es uns ermöglicht, die finanzielle und sozia-

Cadmos Funds Buy & Care-Strategie

Dank der Strategie Buy & Care können wir eine bessere Auswahl der Unternehmen treffen, sie genauer bewerten, ihr Haussepotential nutzen und Fortschritt stimulieren, der sowohl von den Finanzmärkten als auch von anderen Beteiligten anerkannt und geschätzt wird.



Skala der Auswirkung des Aktionärsengagements der Cadmos Funds.

- | | |
|----------|--|
| (6) | (Veröffentlicht die Empfehlungen von Cadmos) |
| 5 | Verbesserung von mindestens einer Schwachstelle |
| 4 | Genehmigt die vorgegebenen Fortschrittsziele |
| 3 | Anzeigebewusst und akzeptiert den Grundsatz eines jährlichen |
| 2 | Dialogs Stimmt einer ausführlichen Diskussion unserer |
| 1 | Bewertung zu Anerkennt unserer Bewertung |

Das Ziel ist: Stufe 5 zu erreichen.

le Kohärenz der Nachhaltigkeitsstrategie der Unternehmen besser einzuschätzen. Die Strategie Buy & Care führt auch eine Finanzanalyse durch. Diese distanziert sich aber vom kurzfristigen Denken und Handeln. Wir konzentrieren uns in unserer Analyse auf die Nachhaltigkeit der Geschäftsmodelle der Unternehmen und nicht auf die Schätzung der Einnahmen des nächsten Quartals. Wir investieren in eine kleine Zahl von Unternehmen, bei denen wir meistens mindestens fünf Jahre Aktionär bleiben. So schätzt Mercer zum Beispiel, dass in einem klassischen Portfolio, eine Gesellschaft im Durchschnitt nur 18 Monate bleibt.


Auch bei nachhaltigen Finanzanlagen gibt es Schwachstellen – Dogmas, Starrheit, eine versteckte politische Agenda, zweifelhafte Performance und Wirkungen usw. – was zum Teil erklärt, warum sich diese Art von Finanzanlagen noch nicht weiter durchgesetzt hat. Die Transparenz, die wir loben, wenden wir daher auch auf uns selbst an. Cadmos veröffentlicht jedes Jahr einen Leistungsbericht, in dem unsere Transaktionen, unsere Stimmanteile, unsere Besuche und natürlich die finanzielle Performance und die Auswirkungen unseres Aktionärsengagements in voller Transparenz dargelegt werden.

Finanzielle Performance und Auswirkungen unseres Aktionärsengagements

Manche Unternehmen schätzen es, dass die Manager des Cadmos Funds sich jedes Jahr die Zeit nehmen, um mit der Geschäftsleitung des Unternehmens einen proaktiven Dialog über die finanziellen Herausforderungen und die Herausforderungen im Bereich ESG zu

führen. Darüber hinaus formulieren wir Verbesserungsvorschläge, wie die Unternehmen Fortschritte erzielen können, ihre Transparenz verbessert werden kann und unsere nicht vergüteten Risiken eingeschränkt werden können. Wir stossen sehr oft auf Manager mit Visionen, die auf der Suche nach loyalen Aktionären für die langfristige Begleitung ihrer Branchen- oder Wachstumsstrategie sind.*

Mit den von uns bei jedem Besuch formulierten Verbesserungsvorschlägen heben wir uns von dem einfachen Dialog ab, in dem einige Aktionäre mit ihren Unternehmen stehen. Wir messen unter anderem jedes Jahr mit Hilfe der oben stehenden Skala die Auswirkungen unserer Empfehlungen auf die Nachhaltigkeitsstrategien der Unternehmen. So haben zum Beispiel 63 % der Unternehmen in unserem Leitfonds Cadmos European Engagement Fund Stufe 5 erreicht und bei mindestens einem unserer Vorschläge konkrete Verbesserungen nachgewiesen.

Seit zehn Jahren belegt unsere finanzielle Performance den zusätzlichen Wettbewerbsvorteil durch die Strategie Buy & Care. Mit Hilfe eines undogmatischen Ansatzes, dem Ausüben unserer Stimmrechte und dem Streben nach Dialog haben wir es geschafft, die Einbindung der Nachhaltigkeit in die Strategien der Unternehmen in unserem Fonds konkret und positiv zu beeinflussen. 

* Der Artikel von Melchior de Muralt im Einleitungsteil dieses Magazins beleuchtet die Entwicklungen, die unser Aktionärsengagement durchgemacht hat, das sich heute auch an der Förderung neuer Chancen durch strategische Partnerschaften mit bestehenden sozialen Unternehmen orientiert.

FACTS

Die Gesellschaft bietet Vermögensverwaltungsdienste an und verfügt über herausragende Kompetenzen im Bereich der Vermögensverwaltung sowohl für private als auch für institutionelle Anleger. PPT verwaltet aktuell mehr als CHF 3 Milliarden.

PPT hat ausserdem stets eine grosse Innovationsfähigkeit unter Beweis gestellt und ist insbesondere Vorreiterin im Bereich verantwortungsbewusste und nachhaltige Investitionen. Sie ist Inhaberin des Verfahrens Buy and Care® und gewährleistet die Kohärenz, die Transparenz und die Ausschüttung der Cadmos Funds. PPT ist Unterzeichnerin der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investment der Vereinten Nationen.

Cadmos Funds (Stand 31.07.2016):

Cadmos European Engagement Fund: überdurchschnittliche Wertentwicklung von 11,1 % seit der Lancierung im Oktober 2006

Cadmos Emerging Markets Engagement Fund: überdurchschnittliche Wertentwicklung von 6,4 % seit der Lancierung im März 2009

Cadmos Swiss Engagement Fund: überdurchschnittliche Wertentwicklung von 23,3 % seit der Lancierung im März 2014



Dominique Habegger
Head of Cadmos Funds

DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA

DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE S.A.

12, rue de la Corraterie
1211 Genève 11
T. +41 22 317 00 30
F. +41 22 317 00 33
contact@ppt.ch
www.ppt.ch