

**«DIE ZEIT FÜR
EINE NEUE FORM
DES AKTIONÄRS-
ENGAGEMENTS IST
GEKOMMEN.»**



ZEHN JAHRE AKTIVER AKTIONÄRSDIALOG: DIE NÄCHSTE GRENZE

Vor mehr als einem Jahrhundert hat Schumpeter gesagt, dass der Kapitalismus irgendwann verschwinden könnte, weil es keine Aktionäre mehr gäbe! Passive Anlagen, Hochfrequenzhandel und vom Grossteil der Anleger nicht ausgeübte Stimmrechte gefährden die Legitimität des freien Kapitalismus. Die zehnjährige Geschichte von Cadmos ermutigt dagegen dazu, den Aktionären eine Stimme und ein Gesicht zu geben, um so eine nachhaltige Globalisierung zu unterstützen.

Das systematische Shareholder Engagement unserer Portfoliomanager in Hinblick auf unsere Beteiligungsgesellschaften bildet ein einzigartiges Merkmal unserer Buy & Care-Strategie, die 2006 eingeführt wurde und auf alle Cadmos Funds angewandt wird.* In den letzten zehn Jahren haben wir neue Massstäbe für nachhaltige Geldanlagen gesetzt, indem wir uns bemüht haben, konkret Einfluss auf die ESG-Strategien unserer Portfoliounternehmen zu nehmen. Wir haben gezeigt, dass ein aktiver Aktionärsdialog legitim ist, von den Unternehmen begrüsst wird und zu einer verbesserten Nachhaltigkeitsstrategie beitragen kann.

Im Wissen, dass nachhaltige Geldanlagen einen kontinuierlichen Entwicklungsprozess darstellen, eröffnen wir nun neue Dimensionen für diesen Bereich sowie für das Impact Investing, indem wir strategische Partnerschaften zwischen unseren Beteiligungsgesellschaften und sozial ausgerichteten Unternehmen (Social Entrepreneurs) fördern.

Mehrwert durch einen direkten und systematischen Aktionärsdialog

Die Wirkung unseres Dialogs – ein Parameter, der erfasst, wie strikt die Unternehmen unsere Empfehlungen umsetzen – hat seit 2006 stetig zugenommen. Abgesehen von dem Dank, der uns seitens der jeweiligen Unternehmensleitungen zuteil wurde, sind wir auch auf die greifbaren Ergebnisse stolz, die wir jedes Jahr veröffentlichen und die erkennen lassen, dass die Cadmos Funds Einfluss auf die Corporate Social Responsi-

lity(CSR)-Strategie unserer Portfoliounternehmen ausüben. Ausserdem konnten unsere Portfoliomanager durch unseren systematischen Aktionärsdialog die finanziellen Auswirkungen von ESG-Aspekten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in unseren Portfoliounternehmen besser beurteilen und so eine einzigartige integrierte Anlageexpertise entwickeln.

Führende Unternehmen zur Schaffung sozialer Verbesserungen in Partnerschaft mit Social Entrepreneurs anhalten
Wir glauben, dass die Zeit für eine neue Form des Aktionärsengagements gekommen ist: Unternehmen auf dem Weg zu neuen Möglichkeiten sozialen Engagements zu begleiten. In der Geschichte des Fonds haben wir bereits mehrfach solche Projekte organisiert. So haben wir zum Beispiel gemeinsam mit einem Versicherungsunternehmen Mikroprodukte zur Krankenversicherung entwickelt. Nun wollen wir systematisch Partnerschaften zwischen unseren Beteiligungsgesellschaften und Social Entrepreneurs fördern, um so innovative Lösungen für Herausforderungen der Bereiche Umwelt und Soziales zu finden.

Dies wird Social Entrepreneurs, die ihre Aktivitäten skalieren wollen, und multinationalen Konzernen gleichermaßen zugutekommen. Letztere können ihre Geschäftsziele stärken, das Potenzial am unteren Pyramidenende besser nutzen und so direkt auf die Sustainable Development Goals (SDG) hinarbeiten.

Innovation

Um an der Spitze der Innovation zu bleiben, tiefere Einblicke in Unternehmen zu gewinnen und noch mehr greifbare Verbesserungen zu bewirken, haben wir bereits begonnen, in Zusammenarbeit mit Unternehmen gemeinsame Strategien mit nachhaltiger Wirkung umzusetzen. Wir erwarten, unsere diesbezüglichen Fortschritte im kommenden Finanzjahr berichten zu können. ☉



Melchior de Murali ist ein geschäftsführender Gesellschafter von de Pury Pictet Turrettini & Cie. S.A. (PPT), einer bekannten unabhängigen Vermögensberatungsfirma mit Sitz in Genf. Melchior de Murali ist Präsident von Cadmos und Mitglied im Internationalen Komitee vom Roten Kreuz. Es besitzt einen Dokortitel in Politikwissenschaft.

* Im Artikel von Dominique Habegger unter der Rubrik «Sustainable Investments» finden Sie weitere Informationen zur Methodologie und den erzielten Ergebnissen.