



# FERI Stewardship Report

2023

SDG Office

MEHR  
ERREICHEN

MEHR  
ERKENNEN

## 1 Einleitung

Die FERI Gruppe (FERI) mit Hauptsitz in Bad Homburg gehört zu den führenden Multi Asset-Investmenthäusern im deutschsprachigen Raum. Seit über 30 Jahren bietet FERI ein einzigartiges Konzept aus erstklassigem Vermögensmanagement mit eigenem Research.

Die FERI Gruppe besteht aus drei Kerneinheiten:

- Die FERI AG bietet privaten und institutionellen Mandanten Leistungen entlang des gesamten Investmentprozesses an.
- Die FERI (Schweiz) AG betreut Investmentlösungen für Mandanten außerhalb der Eurozone.
- Die FERI (Luxembourg) S.A. agiert als Verwaltungsgesellschaft für unterschiedliche Investmentfonds der FERI.

Sowohl die FERI AG als auch die FERI (Schweiz) AG fungieren als Investmentmanager der durch die FERI (Luxembourg) S.A. verwalteten liquiden Investmentfonds.

## 2 Nachhaltigkeitsansatz bei FERI

FERI betrachtet die Verantwortung als Anteilseigner und Aktionär als integralen Bestandteil ihres nachhaltigen Anlageansatzes. Sie übt hiermit ihre Eigentumsrechte als Teil ihrer treuhänderischen Pflicht aus, d.h. der umsichtigen und verantwortungsvollen Verwaltung der anvertrauten Vermögenswerte. FERI bemüht sich aktiv um die Zusammenarbeit mit Unternehmen und relevanten Interessengruppen, um Herausforderungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung anzugehen und dabei die finanziellen Interessen der Kunden zu wahren.

Die FERI Einheiten, die in diesem Zusammenhang entsprechende Aktivitäten umsetzen, sind die FERI AG (FAG) in Deutschland, die FERI (Schweiz) AG in der Schweiz sowie die FERI (Luxembourg) S.A. (FLX) in Luxemburg.

## 3 Stewardship Aktivitäten

Die Stewardship-Aktivität bei FERI konzentriert sich auf zwei Kernbereiche:

- 1) Das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (Proxy Voting) (nur FLX)
- 2) Das aktive Engagement, den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen, Fondsmanagern und Dritten sowie kollaborative Verbesserungen (Active Engagement) (FAG & FLX)

Die von der FLX verwalteten Fonds sind aktuell hauptsächlich als Dachfonds ausgestaltet. Die nachfolgenden Ausführungen für Stewardship berücksichtigen diese Ausgangssituation.

## 4 Proxy Voting

FERI hat es sich zum Ziel gesetzt, eine gute Unternehmensführung und nachhaltige Unternehmenspraktiken, die zu einer langfristigen Wertschöpfung für die Aktionäre beitragen, zu fördern. Die Ausübung des Aktionärswahlrechts (Proxy Voting) ist eine der wichtigsten Strategien zur Wahrung der Interessen der Aktionäre und zum Schutz des investierten Vermögens.

Aufgrund der unterschiedlichen Anlagestrategien der Investmentfonds wird nur ein Teil der Investitionen bei FERI über Direktinvestitionen (Investitionen in Einzelaktien oder Einzelemittenten) umgesetzt. Aktuell wird das Proxy Voting nur für die bei der hauseigenen Kapitalverwaltungsgesellschaft, der FLX, aufgelegten direkt investierenden Fonds ausgeübt. Somit ist innerhalb der FERI-Gruppe nur die FLX berechtigt dem Aktionärswahlrecht nachzukommen.

Für die Ausübung der Stimmrechte arbeitet FLX mit IVOX Glass Lewis (kurz Glass Lewis) als externem Stimmrechtsberater zusammen und nutzt die Analysen und Dienstleistungen, die durch Glass Lewis bereitgestellt werden. Durch die Stimmrechtsausübung durch FLX möchte FERI sicherstellen, dass Unternehmen fortlaufend nachhaltig arbeiten und gute Standards zur Unternehmensführung einhalten.

## 5 General Voting Policy

Als Basis der Stimmrechtsabgabe wird die ESG-Richtlinie von Glass Lewis genutzt. In dieser stehen folgende Themen im Fokus:

- Audit/Finanzen
- Vorstandsangelegenheiten
- Kapitalmanagement
- Änderungen der Unternehmensstatuten
- Vergütung
- Fusionen und Übernahmen
- Verwaltung von Hauptversammlungen

Weitere Informationen zur Stimmrechtsabgabe im Rahmen der Verwaltung von Investmentfonds durch die FLX sind auf der Website im Bereich „Policies“ verfügbar (<https://www.feri.lu/nachhaltigkeit/>).

## 6 Ergebnis: Proxy Voting

Im Jahr 2023 nahm Glass Lewis im Auftrag der FLX weltweit an 126 Aktionärsversammlungen teil und gab insgesamt über 1888 Stimmen zu Vorschlägen ab. Dabei wurde bei 97% aller Aktionärsversammlungen abgestimmt. Lediglich bei 4 Aktionärsversammlungen wurden keine Maßnahmen ergriffen. In 18% der Fälle stimmte FERI gegen die Vorschläge der Unternehmen und folgte nicht den Empfehlungen der Unternehmensführung.

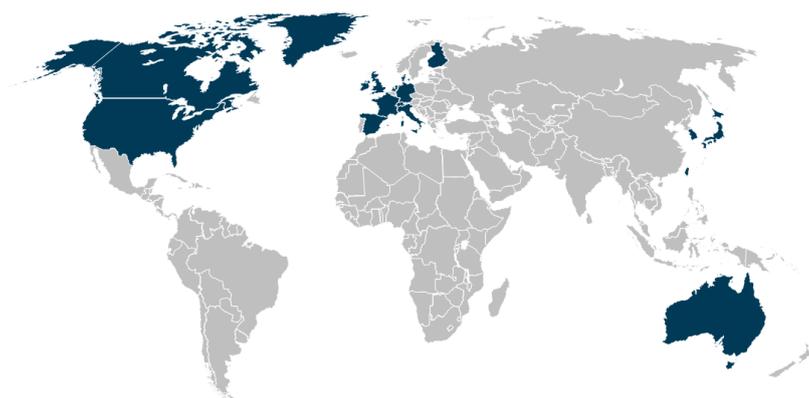
<b>Aktionärsversammlungen</b>	126	
Abgestimmt	122	97%
Keine Maßnahmen ergriffen	4	3%
<b>Mögliche Abstimmungen</b>	234	
Tatsächliche Abstimmungen	226	97%
<b>Eingebrachte Anträge</b>	1888	
Mit dem Management	1428	76%
Gegen das Management	348	18%
Keine Maßnahmen ergriffen	108	6%

<sup>1</sup> Die Prozentangaben sind auf volle Prozentsätze gerundet.

N/A	4	0%
<b>Anträge durch das Management</b>	<b>1763</b>	
Mit dem Management	1360	77%
Gegen das Management	292	17%
Keine Maßnahmen ergriffen	107	6%
N/A	4	0%
<b>Anträge durch die Aktionäre</b>	<b>125</b>	
Mit dem Management	68	54%
Gegen das Management	56	45%
Keine Maßnahmen ergriffen	1	1%
N/A	0	0%

## 6.1 Meeting Statistics

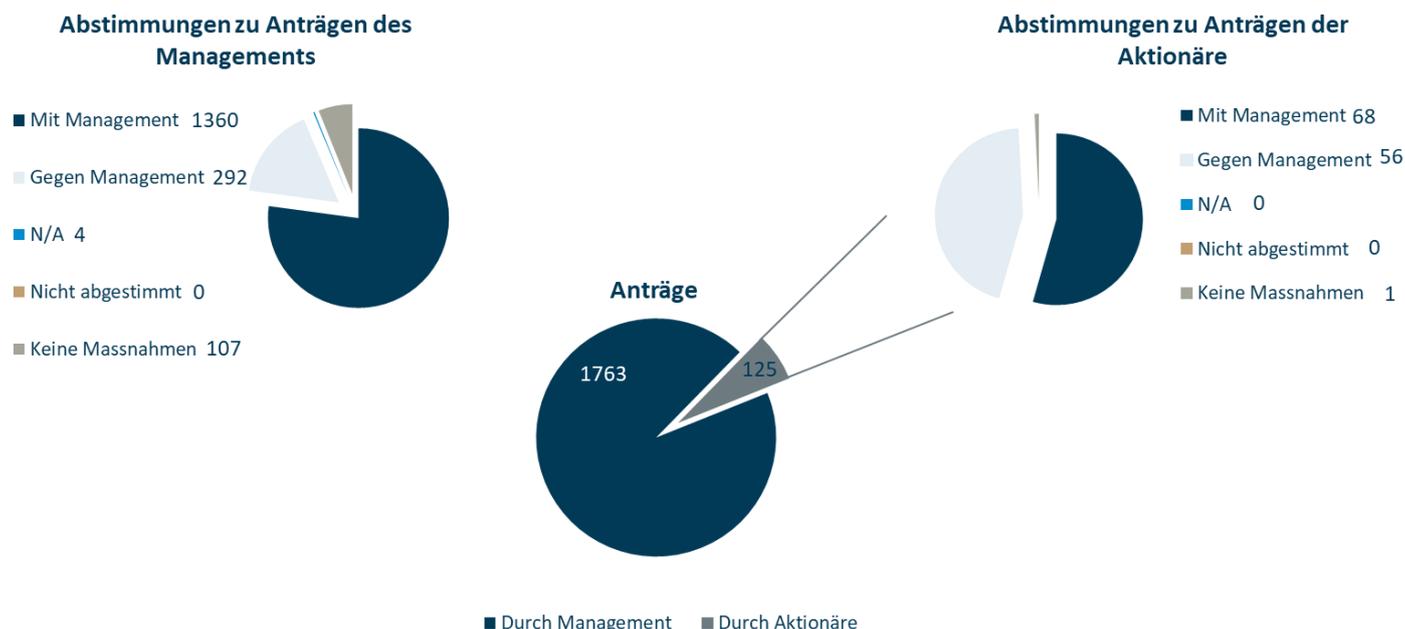
Gemeinsam mit Glass Lewis war FLX im Jahr 2023 in 126 Aktionärsversammlungen in 19 Ländern vertreten. Diese globale Präsenz unterstreicht das Engagement von der FLX sowie der FERI weltweit Einfluss auf Unternehmensentscheidungen zu nehmen und die Interessen der Investoren zu vertreten.



Region	Anzahl	
<b>Gesamt</b>	<b>126</b>	
<b>APAC</b>	<b>19</b>	
Hong Kong	1	Singapur 3
Japan	10	Südkorea 1
Taiwan	1	Australien 3
<b>Americas</b>	<b>79</b>	
Kanada	7	USA 70
Kaimaninseln	2	
<b>Europa</b>	<b>28</b>	
Dänemark	1	Italien 1
Deutschland	1	Niederlande 3
Finnland	1	Spanien 2
Frankreich	7	Schweiz 5
Irland	1	Vereinigtes Königreich 6

## 6.2 Proposal Categories

Im vergangenen Jahr stimmte Glass Lewis im Auftrag der FLX unter anderem aus folgenden Gründen gegen Vorschläge der Unternehmen/ des Managements: Mehr Transparenz, eine diversifiziertere Zusammensetzung der Vorstände und leistungsorientierte Vergütungspolitik inkl. Ausrichtung der Vergütung an den Interessen der Aktionäre und Aufmerksamkeit auf die Klimastrategie und weitere ESG-Themen.



## 7 Active Engagement

Engagement ist ein fester Bestandteil des nachhaltigen Investierens. Das übergeordnete Ziel unserer Engagement Aktivitäten ist die Verbesserung der Nachhaltigkeit, zudem sind wir davon überzeugt, dass dies mit einer Steigerung des Shareholder Values einhergeht. Klassische „Shareholder Engagement“ oder „Proxy Voting-Strategien“, im Sinne direkter Einflussnahme auf Unternehmen und deren Führung in der Funktion des Anteilseigners, sind für FERI jedoch nur begrenzt möglich, da nur ein kleiner Teil der Unternehmensbeteiligungen im eigenen Namen gehalten werden sowie der Anteil an den jeweiligen Unternehmen i.d.R. sehr gering ist und unter meldepflichtigen Grenzwerten liegt. Dennoch verfolgt FERI das Prinzip des aktiven Engagements im Rahmen der Möglichkeiten: Als einer der bedeutenden Fondsinvestoren und Investment Consultants im deutschsprachigen Raum ist FERI sowohl maßgeblicher Marktteilnehmer als auch einflussreicher Intermediär zwischen Investoren und Asset Managern.

Die Verantwortung als Anteilseigner gilt sowohl für passive als auch für aktive Strategien und für verschiedene Anlageklassen. FERI nutzt die zentrale Rolle für den klaren Dialog und setzt wichtige Impulse zur Förderung von Nachhaltigkeit und der SDG-Ausrichtung, sowohl innerhalb der Asset Management-Industrie als auch bei Vorsorgeeinrichtungen und Pensionskassen. Über die Beratung und aktive Unterstützung bei der Neuausrichtung großer institutioneller Anleger beabsichtigt FERI, mittelbar auch die Haltung von Asset Managern gegenüber

Nachhaltigkeitsthemen zu beeinflussen. Auf diese Weise, durch kritischen Dialog und gezieltes „Agenda Setting“, verfügt FERI über eine einzigartige Möglichkeit zu einem „positivem Engagement“.

Für den aktiven Dialog mit den investierten Unternehmen (im Bereich direkter Aktien- und Unternehmensanleihen-Positionen) arbeitet FERI seit 2022 mit Glass Lewis zusammen. Glass Lewis thematisiert in persönlichen Gesprächen mit den Unternehmen geschäftsrelevante ESG-Herausforderungen. Glass Lewis bietet zudem die Möglichkeiten an, durch den Kontakt mit anderen Interessenvertretern der Branche, relevante Informationen über die Realitäten von Unternehmen, Sektoren und den Markt im Allgemeinen zu erhalten.

Der Engagement-Prozess von Glass Lewis beginnt in der Regel außerhalb des Einladungszeitraums und der Proxy-Season mit Gesprächen zu Strategien und Langfristplänen mit dem Vorstand und relevanten ESG-Spezialisten des Ziel-Unternehmens, sowie Gesprächen zu Governance-Themen mit dem Aufsichtsrat.

## 8 Ergebnis: Active Engagement

### 8.1 Überblick

Zwischen dem 1. Januar 2023 und dem 31. Dezember 2023 hat sich FERI über Glass Lewis mit 42 Unternehmen aus den direkt investierenden Fonds der FLX zu 126 Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen sowie zu anderen wesentlichen Themen und Fragen engagiert. Bei diesen Engagements wurden bei den meisten Treffen mehrere Themen und Fragen erörtert.

Im Namen von FERI verfolgte Glass Lewis die Fortschritte in Bezug auf 34 Themen bei 21 Unternehmen, die zu den Beteiligungen von FLX gehören.

### 8.2 Key Engagement Themen

Active Engagement ist auf zwölf zentrale ESG-Themen ausgerichtet:

#### **Umwelt (Environmental)**

- Klimawandel und Treibhausgasemissionen
- Berichterstattung über wesentliche ESG-Themen
- Unternehmensspezifische Umweltthemen

#### **Soziales (Social)**

- Management des Humankapitals
- Berichterstattung über wesentliche ESG-Themen
- Unternehmensspezifische soziale Themen

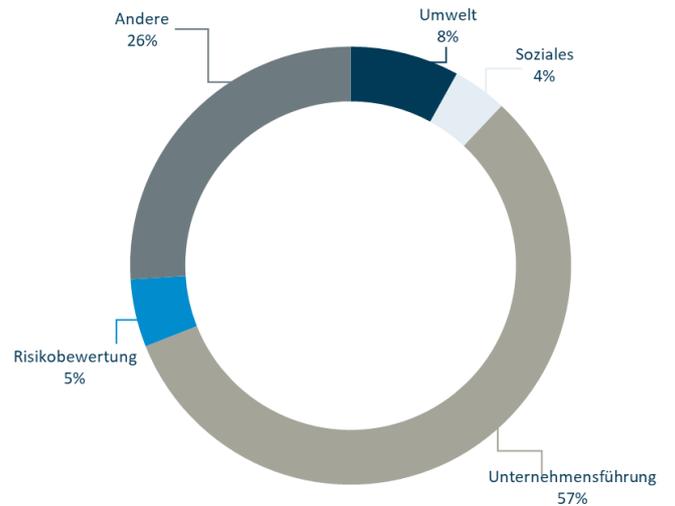
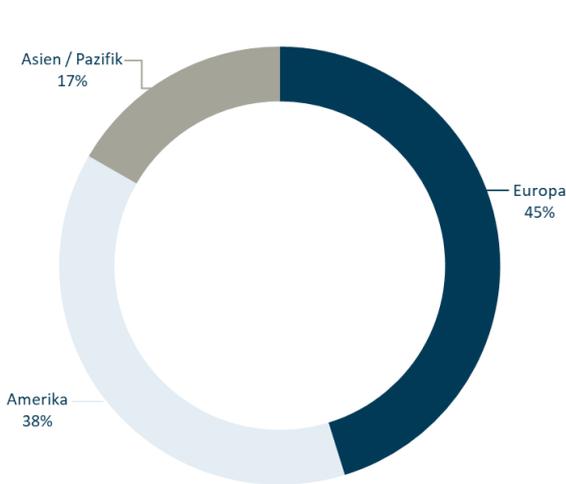
#### **Governance (Governance)**

- Zusammensetzung und Leistung des Vorstands
- Rechte der Aktionäre
- Vergütung der Führungskräfte
- Ethik und Aufsicht

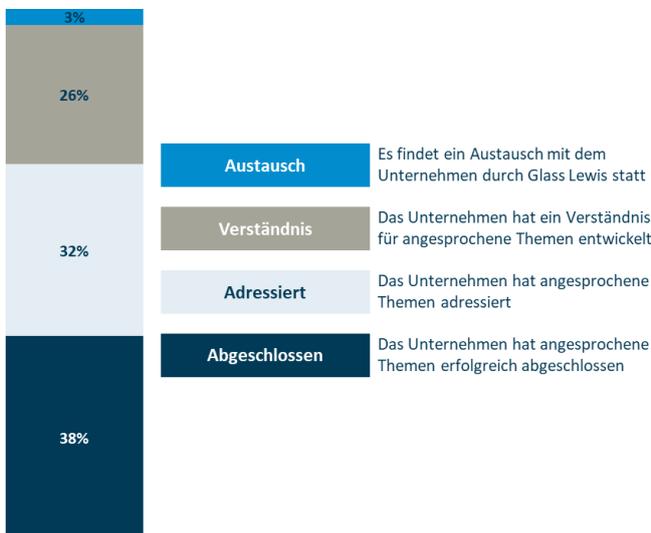
**Risikoüberwachung (Board oversight)**

- Überwachung von ESG Risiken durch den Vorstand
- Überwachung von Cybersicherheit durch den Vorstand

**8.3 Engagement Statistik**



**Status unserer Engagementaktivitäten**



**Fortschritt unserer Engagementaktivitäten**

