

RESPONSIBLE INVESTMENT POLICY – ANLAGERICHTLINIEN FÜR VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN

Unser Leitgedanke für verantwortungsvolles Investieren

Die Berücksichtigung von nachhaltigen Investitionskriterien bzw. ESG-Kriterien (Environmental, Social and Governance – Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in der Kapitalanlage von Alternative Investments, primär in den Segmenten Infrastruktur, Private Equity und Private Debt, ist für YIELCO ein integraler Bestandteil der Unternehmensphilosophie als auch in der Selektion von Zielfonds. Dies spiegelt sich auch in der Gesamtstrategie von YIELCO wider, in einem volatilen Kapitalmarktumfeld langfristige, nachhaltige und stabile Erträge über alle Anlageklassen hinweg zu generieren. YIELCO ist sich der Verantwortung gegenüber Investoren bei gleichzeitiger gesellschaftlicher Verantwortung bewusst. Daher betrachten wir den Nachhaltigkeitsaspekt im Rahmen eines holistischen Risikomanagements. Langfristiges und verantwortungsvolles unternehmerisches Handeln im Sinne der Nachhaltigkeitsstrategie minimiert inhärente Risiken im Zusammenhang mit ESG-Faktoren. Darüber hinaus bedeutet ein nachhaltiger Investitionsansatz für YIELCO die Gewährleistung der treuhänderischen Pflichten gegenüber unseren Investoren und Partnern.

Jegliche Investitionen in den Segmenten Infrastruktur, Private Debt und Private Equity sollen allgemeine negative Auswirkungen im Hinblick auf kurz-, mittel- und langfristige Nachhaltigkeitsrisiken auf die Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung vermeiden. Hier stehen auch ein potenzielles Markt-, Liquiditäts- oder Reputationsrisiko, sowie ein generelles operationelles oder strategisches Risiko im Fokus (Risikominimierung). Darüber hinaus strebt YIELCO proaktiv an, durch die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten bzw. ESG-Faktoren im Due-Diligence-Prozess, gezielt Investitionen zu tätigen, welche allgemeine anerkannte Nachhaltigkeitsstandards adressieren, um hierdurch eine bestmögliche risikoadjustierte Rendite zu erzielen (Renditeoptimierung). Ziel ist ein nachhaltiges Risiko-Rendite-Profil.

Diagramm 1: Wesentliche Nachhaltigkeitsaspekte im Due-Diligence-Prozess



- » Allgemeiner Umweltschutz
- » Nachhaltiges Ressourcenmanagement
- » Klimaschutz bzw. Adaptation (Anpassung) an den Klimawandel
- » Mitigation (Abmilderung) des Klimawandels, insbesondere Engagement von CO₂-Reduktion und Umsetzung von Energieeffizienzmaßnahmen
- » Schutz der globalen Biodiversität



- » Umsetzung und Einhaltung arbeitsrechtlicher Standards auf Unternehmens- und Portfolioebene
- » Sicherheits- und Gesundheitsmanagement entlang der gesamten Wertschöpfungskette
- » Förderung von Gleichberechtigung und Diversität sowie Förderung von Aus- und Weiterbildungschancen
- » Allgemeines soziales und gesellschaftliches Engagement



- » Allgemeine Unternehmenspolitik und Ethikgrundsätze
- » Nachhaltigkeits- und Risikomanagement durch Vorstand und Aufsichtsrat
- » Informationsmanagement/-offenlegung und Reporting
- » Compliance und Risikomanagement
- » Eigentümer- und Vergütungsstruktur bzw. Incentivierung sowie Interessenkonflikte
- » Datenmanagement und Cyber-Security-Management.

Quelle: YIELCO, Februar 2021

Durch die Unterzeichnung der UN-Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren (UNPRI – UN Principles for Responsible Investment) unterstreicht YIELCO die Ambitionen zur Umsetzung der

praktischen Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsgedanken im Sinne der globalen Nachhaltigkeitsagenda. Wir sind der Überzeugung, dass eine langfristige Wertschöpfung im Einklang mit einem wirtschaftlich effizienten und nachhaltigen Finanzsystem steht.

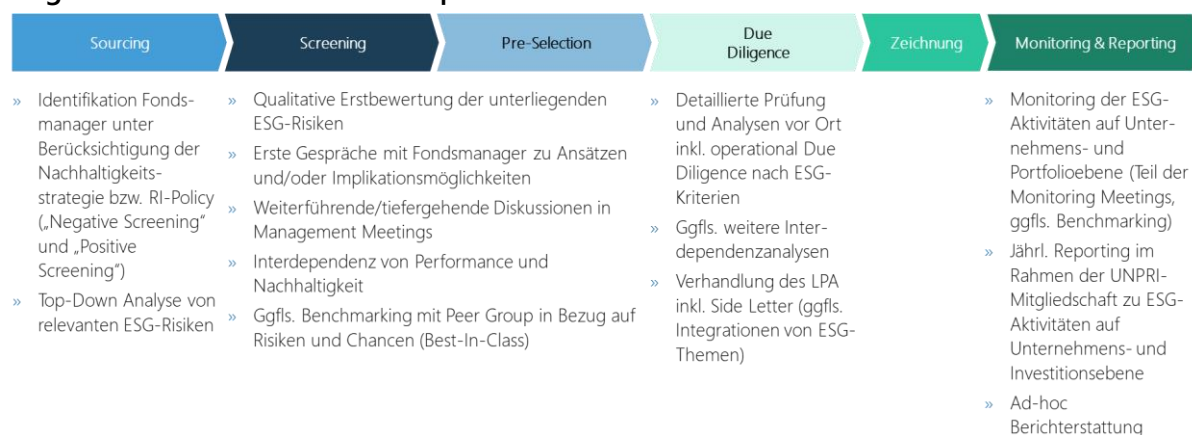
Berücksichtigungen von Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess

Eine wesentliche Voraussetzung für ein erfolgreiches Investmentmanagement ist ein systematischer Beteiligungsprüfungs- und Investmentprozess. Dieser Prüfungsprozess wurde auf Basis der weitreichenden Investitionserfahrung der Partner (jeweils 15 bis 20 Jahre auf Partnerebene) implementiert und beinhaltet seit Beginn der Investitionstätigkeit seitens YIELCO eine detaillierte und holistische Betrachtung von ESG-Kriterien über den gesamten Investitionsprozess, ESG-Kriterien sind Bestandteil einer jeden Investitionsentscheidung und darüber hinaus beim Monitoring der Beteiligungen relevant. Darüber hinaus werden auf jährlicher Basis im Rahmen der Vergütungspolitik auf Managementebene Entschädigungskomponenten für unsere Mitarbeiter sowie insbesondere für das Senior Management von YIELCO unter Berücksichtigung von relevanten ESG-Kriterien überprüft.

ESG-Kriterien werden während des Auswahl- und Investmentprozesses im Rahmen der YIELCO zur Verfügung stehenden Möglichkeiten ausgiebig geprüft, analysiert und im Rahmen des proprietären YIELCO-Scoringmodells eigenständig bewertet. Die Instrumente, welche YIELCO im Investmentprozess bei der systematischen Berücksichtigung von ESG-Kriterien einsetzt, sind multidimensional. Aufgrund der teilweise nur bedingten Möglichkeit zur Einflussnahme setzt YIELCO bei der proaktiven Umsetzung auf eine hybride Anwendung unterschiedlicher Instrumente: YIELCO bedient sich dabei einer Matrix aus Ausschluss-/Negativkriterien bzw. Positivkriterien sowie individuellen Engagements durch Dialog und ggfls. Side-Letter-Regelungen oder die Einflussnahme im Investorenbeirat.

Verantwortungsvolles Investmentmanagement ist integraler Bestandteil des Due-Diligence-Prozesses bei potenziellen Zielfonds sowie Co-Investments und wird über alle Strategien und Geographien angewandt. ESG-Kriterien bzw. potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung werden in jedem Schritt des Prozesses berücksichtigt und in unterschiedlicher Tiefe proaktiv evaluiert. Im folgenden Diagramm sind die wesentlichen Prozessschritte im Prüfungsprozess dargelegt:

Diagramm 2: ESG im Investmentprozess



Quelle: YIELCO, Februar 2021

1. Bereits beim Sourcing von potenziellen Zielfonds wird die unterliegende ESG-Strategie identifiziert und evaluiert.

2. Im ersten Screening und in der Vorprüfung findet eine Erstbewertung potenzieller Risiken und Chancen statt. Es wird geprüft, ob bei der Investitionsstrategie der Fonds möglicherweise gegen Ausschlusskriterien verstoßen hat. Dies geschieht im Rahmen der Analyse der historischen Transaktionen (Track Record Analyse).
3. ESG-Aspekte sind Bestandteil unseres Due-Diligence-Questionnaires und werden im Rahmen der Vorprüfung (Pre-Investment-Entscheidung) und der Operational Due Diligence vor Ort weitergehend und aufbauend auf dem DDQ intensiv diskutiert. Das existierende Portfolio, falls vorhanden, wird auf potenzielle Risiken geprüft und bewertet.
4. Die Ergebnisse aus den vorherigen Prozessschritten fließen als dedizierter Bewertungsaspekt in das proprietäre YIELCO Scoring Modell ein. Die ESG-Politik des unterliegenden Fonds wird dabei anhand des Kriteriums Investmentprozess seitens YIELCO bewertet. Die ESG-Unternehmenspolitik sowie die Implementierung bzw. Umsetzung von „ESG Policy Guidelines“, „Ethics Policy“, „Codes of Conduct“, o.ä., werden im Detail geprüft, persönlich bei der On Site hinterfragt und ggf. im Zeichnungsprozess mit in die Vertragsverhandlungen integriert.

Darüber hinaus setzt sich YIELCO für die Unterstützung und die Einhaltung der UN-Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren bei Zielfondsmanagern ein, soweit diese noch keine Unterstützer sind und erwägt die Unterstützung zur Implementierung einer Policy und regt ein dediziertes Reporting an.

Unabhängig von den bisher genannten Instrumenten zur Umsetzung einer nachhaltigen Investitionsstrategie und von Anlageentscheidungen setzt YIELCO auf einen fortwährenden und konstruktiven Austausch mit Partnern und Investoren, dem erweiterten Netzwerk und anderen Marktteilnehmern, um das Thema des nachhaltigen Investierens zu adressieren und den Dialog weiter voranzubringen.

Principles for Responsible Investments (PRI) – Die sechs Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren

YIELCO Investments ist Unterzeichner und aktiver Unterstützer der UNPRI (UN Principles for Responsible Investment) -Initiative. Aus Überzeugung stehen wir hinter den Grundgedanken und Prinzipien der Initiative:

1. Wir werden ESG-Themen in die Analyse- und Entscheidungsprozesse im Investmentbereich einbeziehen.
2. Wir werden aktive Anteilseigner sein und ESG-Themen in unserer Investitionspolitik und -praxis berücksichtigen.
3. Wir werden Unternehmen und Körperschaften, in die wir investieren, zu einer angemessenen Offenlegung in Bezug auf ESG-Themen anhalten.
4. Wir werden die Akzeptanz und die Umsetzung der Prinzipien in der Investmentbranche vorantreiben.
5. Wir werden zusammenarbeiten, um unsere Wirksamkeit bei der Umsetzung der Prinzipien zu steigern.
6. Wir werden über unsere Aktivitäten und Fortschritte bei der Umsetzung der Prinzipien Bericht erstatten.

Wir sind der grundsätzlichen Überzeugung, dass eine nachhaltige Kapitalanlage der Garant für eine langfristige Wertschöpfung ist und sich daher im langfristigen Trend positiv auf die gesamte unternehmerische Leistungsbilanz auswirkt.

Transparenz & Berichterstattung

Als aktives Mitglied der UNPRI-Initiative haben wir uns verpflichtet eine jährliche Berichterstattung zu unseren Aktivitäten als Unternehmen und auf unterliegender Investitionsebene zu erstellen und dem Verband zur Verfügung zu stellen.

Darüber hinaus erstellt YIELCO ad-hoc Kurzberichte zu Aktivitäten und Übersichten auf Unternehmensebene und Investitionsebene bei Bedarf zur Verfügung und steht ergänzend für eine umfassende Berichterstattung zur Verfügung.

Wirksamkeit & Revision

Die Responsible Investment Policy ist über alle relevanten Anlageklassen von YIELCO Investments gültig. Darüber hinaus werden die Standards für unseren Ansatz für verantwortungsvolles Investieren regelmäßig und fortlaufend diskutiert bzw. mindestens jährlich in einem Strategiemeeting ausführlich und teamübergreifend überprüft und ggfls. revidiert.

Verantwortlichkeiten & Ansprechpartner

Das Management von YIELCO Investments ist in allen Prozessschritten involviert und aktiv engagiert. Aufgrund der Interdisziplinarität des Themas, setzt YIELCO zur Unterstützung bei der operativen Umsetzung zusätzlich auf ein komplementäres und interdisziplinäres Team aus allen Fachbereichen.

Bei Interesse an weiteren Informationen zur Umsetzung der Nachhaltigkeitsstrategie, zum Organisationshandbuch oder zum Verhaltenskodex sowie hinsichtlich genereller Informationen zu YIELCO stehen wir gerne zur Verfügung.

- » Uwe Fleischhauer, Partner: +49 (0) 89 2323 9297 64, uwe.fleischhauer@yielco.com
- » María Sanz García, Partner: +49 (0) 89 2323 9297 20, maria.sanz@yielco.com
- » Claudio Ghisu, Partner, +41 (0) 55 510 07 14, claudio.ghisu@yielco.com
- » Johannes Kneer, Investment Manager: +49 (0) 89 2323 9297 83, johannes.kneer@yielco.com

Über YIELCO Investments AG

YIELCO ist ein unabhängiger, weltweit tätiger, spezialisierter Investor und Dienstleistungsanbieter im Bereich alternativer Anlagen, fokussiert auf Anlageklassen, die attraktive und/oder langfristig planbare und nachhaltige Erträge generieren. YIELCO Investments wird von erfahrenen Investmentexperten geführt, die durchschnittlich seit über 15 Jahren institutionelle Investoren in allen Bereichen Alternativer Anlagen unterstützen. Auf dieser Basis hat YIELCO ein innovatives Produkt- und Serviceangebot entwickelt, das sich durch attraktive Konditionen und eine hohe Interessengleichrichtung mit den Kunden auszeichnet. Ein international besetzter Fachbeirat ergänzt die Expertise um weitreichende Erfahrungen mit Direktinvestitionen. Optimal diversifizierte Multi-Manager-Portfolios, Co-Investments und individuelle Anforderungen berücksichtigende Managed Accounts ermöglichen Investoren den kosteneffizienten Aufbau, unter der Berücksichtigung von ESG-Kriterien, von Alternativen Investments Portfolios in den Segmenten Infrastruktur, Private Debt und Private Equity.