



Die Fondsplattform – Vorstellung Sauren Nachhaltig Wachstum

Nachhaltig investieren.  
Veränderungen unterstützen.



Quelle: Sauren Fonds-Research AG



Quelle: Sauren Fonds-Research AG



# SONY

**Sophia Li**  
First Sentier Investors

Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Engagement Sony

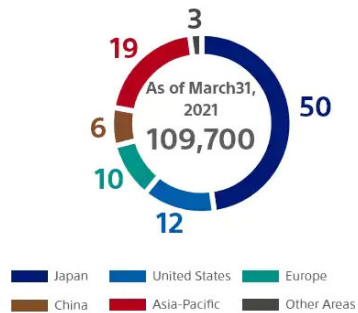


Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Engagement Sony



Personnel Composition by Area



Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Kommunikation Sony



2<sup>nd</sup> December 2021

Sony Group Corporation  
Mr. Kenichiro Yoshida  
Chairman, President and CEO  
1-4-1 Konan Minato-ku,  
Tokyo, 108-0075  
Japan

Dear Mr. Yoshida,

Hope this letter finds you well.

We have been supporters of Sony Group Corp for many years and currently own circa 2.6 million shares corresponding to USD 320 million in market value on behalf of our clients. We appreciate management team's endless endeavour to lead Sony to become a globally leading company in various fields. Meanwhile, as long term investors, we pay deep attention not only to quality of business, but also to people and culture. For this reason, we believe it is critical for us to develop constructive communication with the management team for investment process. In this letter, we would like to share our concerns on recent social issues around Sony Group and hope to get a response from you.

Firstly, our concern relates to the workplace culture in Sony Music Australia. We have been carefully following the case around Sony Music Australia regarding gender discrimination and sexual misconduct which was reported by the media in June 2021. According to an investigative report, it has been proven to be true by attestation of more than 100 employees in Sony Music Australia that such behaviours and culture of Sony Music Australia have been a decades-long pattern. We have noticed that Sony Group have dismissed the former CEO, Mr. Denis Handlin, but we hope to know whether the long-lived culture is changing since then. Because it is not an easy task to change corporate's culture within a short period of time, we would like to hear what would be the additional plan to prevent such issues from reoccurring and to improve Sony Music's office culture.

Secondly, we would like to know how Sony Group can apply such lessons from Sony Music Australia to all Sony's entities located in other regions. We have witnessed a few discrimination cases in Sony Group across the regions. One example is the recent step-down of Mike Richard, Sony Pictures' executive producer, after his lawsuit related to his inappropriate comments on women and different races in August 2021. In the future, we think it will be increasingly important for Sony Group to prevent such gender/ racial discrimination cases considering the importance of talents from different ethnic and gender backgrounds, and cultural embracement will be critical for the future development of our group. Meanwhile, as entertainment business of Sony was built through acquisitions in the past, pre-existing culture and behavioural practice may be deeply rooted and hard to change. Therefore, we would appreciate it if we could hear how you think about fostering a diversity culture in Sony Group.

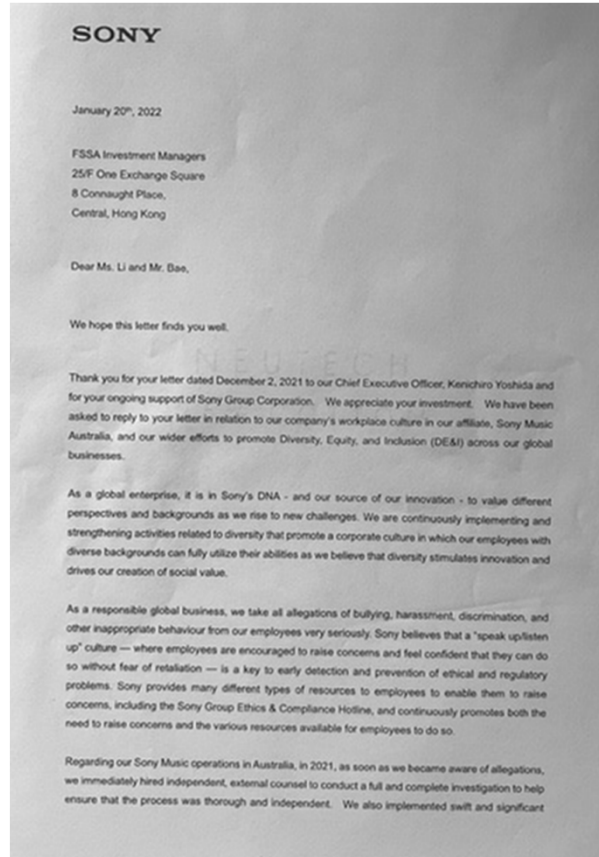
We would be very grateful for your help with the questions above and look forward to hearing from you soon.

Yours sincerely,

Sophia Li  
Portfolio Manager

Sang Hoon Bae  
Investment Analyst

**FSSA Investment Managers**  
25/F One Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong  
Telephone +852 2846 7555 Facsimile +2868 4742 [www.fssam.com](http://www.fssam.com)  
FSSA Investment Managers is a business name of First Sentier Investors (Hong Kong) Limited  
A member of MUFG, a global financial group



Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand September 2022

7 | Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an Vertriebspartner und darf Kleinanlegern, potenziellen Kleinanlegern und professionellen Kunden nicht zur Kenntnis gebracht werden.

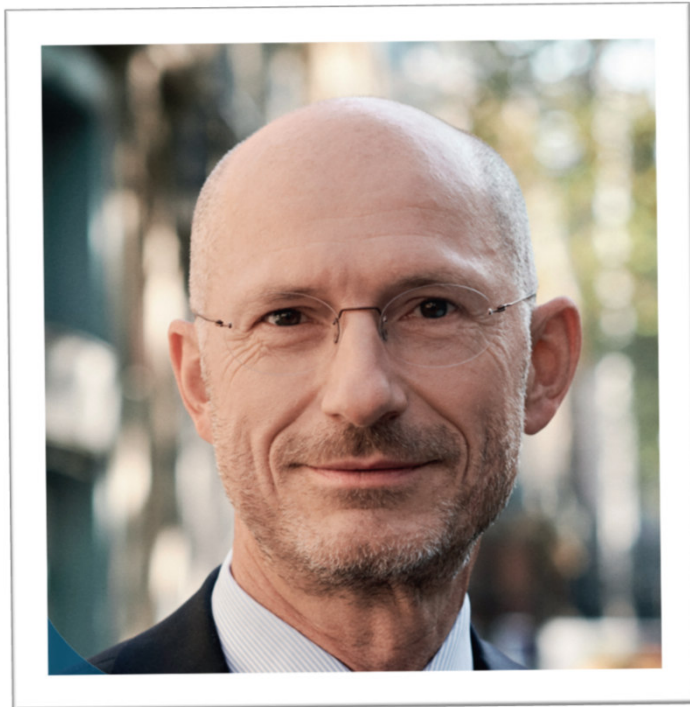


## „Arbeitsbedingungen verbessern“

**Sophia Li**  
First Sentier Investors



Quelle: Sauren Fonds-Research AG



**Franz Weis**

Congest

Quelle: Sauren Fonds-Recherche

## „Umwelt schonen“





„Analysieren  $\longrightarrow$  Investieren  $\longrightarrow$  Engagieren“

# Analysieren, Investieren und Engagieren



Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Active Ownership Reporting



Quelle: Sauren Fonds-Service AG

# Active Ownership Reporting



Active Ownership / Engagement Beispiele	Active Ownership / Engagement Beispiele
<p><b>SONY</b> <b>Arbeitsbedingungen verbessern</b></p> <p>Ende 2021 wurden Fälle von sexueller Belästigung und Einschüchterungen bei der australischen Tochtergesellschaft von Sony Music öffentlich. Unsere japanische Aktienfondsmangerin und ihr Team brachten in der Folgezeit ähnliche Fälle bei der US-Tochtergesellschaft von Sony Pictures in Erfahrung. Sie traten an den CEO der gesamten Sony-Gruppe heran und forderten ihn auf, darüber Bericht zu erstatten, welche Maßnahmen und Aktivitäten unternommen werden, damit solche Vorkommnisse zukünftig im gesamten Sony Konzern verhindert werden. Das Management erläuterte daraufhin verschiedene Maßnahmen inklusive der Beauftragung einer externen, unabhängigen Kanzlei mit einer umfassenden Untersuchung der Vorfälle. Die Fondsmangerin wird weiter in engem Kontakt zum Management von Sony bleiben, um konstruktive Vorschläge einzubringen und die Fortschritte bei den erforderlichen Veränderungen zu verfolgen.</p>	<p><b>Apollo Hospitals</b> <b>Nachhaltige Energieversorgung</b></p> <p>Einer unserer Asienfondsmanager ist beim indischen Unternehmen Apollo Hospitals investiert, das zahlreiche Krankenhäuser und Apotheken in Indien betreibt. Unser Manager hat mit der Führung von Apollo Hospitals das soziale Engagement umfassend diskutiert. Dazu gehört unter anderem eine Initiative, die eine Krankenversorgung auch für Patienten ermöglicht, denen dafür eigentlich die finanziellen Mittel fehlen. Darüber hinaus drängt unser Manager das Unternehmen, im Umweltbereich ambitioniertere Ziele in Hinblick auf die Energieversorgung zu verfolgen. Heute nutzt Apollo Hospitals bereits zu 40 % erneuerbare Energien - dieser Wert soll nach Plan des Unternehmens innerhalb von drei Jahren auf 70 % steigen. Im Dialog mit dem Unternehmen möchte unser Fondsmanger erreichen, dass als Ziel 100 % Energie aus erneuerbaren Quellen für die nächsten fünf Jahre erreicht wird.</p>
<p><b>BAKKAFROST</b> <b>Umwelt schonen</b></p> <p>Im Rahmen der FAIRR Sustainable Aquaculture Initiative engagiert sich einer unserer europäischen Aktienfondsmanager beim Unternehmen Bakkafrøst, dem größten fischverarbeitenden Unternehmen auf den Färöer-Inseln. Die FAIRR-Initiative für nachhaltige Aquakultur ist eine Gemeinschaftsinitiative, mit der die weltweit größten Lachsunternehmen dazu bewegt werden sollen, alternative Zutaten für Futtermittel zu entwickeln. Damit sollen die negativen Folgen reduziert werden, die sich durch die Beschaffung von Futterfisch und Soja ergeben. Dazu fand unter anderem kürzlich ein Treffen mit dem Vorstand und den Führungskräften des Unternehmens statt, bei dem Bakkafrøst in einer ausführlichen Präsentation auf die Forderungen von FAIRR und Investoren einging. Die Beschaffungswege des Unternehmens wurden grundlegend analysiert. Bakkafrøst hat einige alternative Lösungen für die Futtermittel entwickelt und vorgestellt.</p>	<p><b>Booking.com</b> <b>Was wurde eigentlich aus ...</b> ... dem Engagement bei Booking.com?</p> <p>Einer unserer US-Aktienfondsmanager hatte letztes Jahr die Managementvergütung beim Unternehmen Booking.com kritisch hinterfragt. Der Vorstand wollte sich ein Gehaltspaket im Wert von 100 Mio. US-Dollar genehmigen lassen – zu einer Zeit, als es zu zahlreichen Stellenstreichungen kam. Neben dem offiziellen Protest beim Vergütungskomitee brachte unser Fondsmanger auch einen Abstimmungsantrag für ein maßvolleres Entgelt in die letzte Hauptversammlung mit ein, das auch an die Klima-Ziele des Unternehmens gekoppelt sein sollte. Die Aktionäre entschieden sich gegen seinen Vorschlag. Trotzdem hat sich sein Engagement positiv ausgewirkt, da dadurch unter den Aktionären und auch innerhalb des Unternehmens eine intensive Debatte über die Vergütungspraxis entstanden ist. Es wird weiterhin Druck auf den Vorstand und das Vergütungskomitee ausgeübt, bei der Gestaltung der Vorstandsgehälter den Klimaschutz stärker zu berücksichtigen.</p>

Quelle: Sauren Fonds-Service AG

# Das Sauren ESG-Scoring

Unser Kompass für die Managerauswahl bei der Nachhaltigkeit



Informationen zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken:

<https://www.sauren.de/de/esg-nachhaltigkeit/informationen-nach-der-offenlegungsverordnung/umgang-mit-nachhaltigkeitsrisiken/>

Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand Januar 2023

# Nachhaltig investieren

## Vermeidung von Investments in umstrittene Unternehmen und Branchen



Hinweis:

Investitionen in folgende Unternehmen werden vermieden:

- Unternehmen mit Produktion und / oder Vertrieb von verbotenen Waffen (>0% des Umsatzes), gemäß dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung ("Ottawa-Vertrag"), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition ("Oslo-Konvention") sowie B- und C-Waffen gemäß den jeweiligen UN-Konventionen (UN-BWÜ und UN-CWÜ).
- die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Waffen erwirtschaften.
- die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabak erwirtschaften.
- die mehr als 30 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaften.

Die Zielfonds halten zum Zeitpunkt der Investition durch einen Sauren Dachfonds keine Bestände in solchen Unternehmen und informieren die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG innerhalb von 5 Geschäftstagen, wenn sich dies ändert.

Informationen zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken:

<https://www.sauren.de/de/esg-nachhaltigkeit/informationen-nach-der-offenlegungsverordnung/umgang-mit-nachhaltigkeitsrisiken/>

# Nachhaltig investieren

## Vermeidung von Investments in umstrittene Unternehmen und Branchen



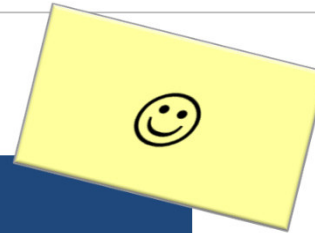
Hinweis: Die Zielfonds halten zum Zeitpunkt der Investition durch einen Sauren Dachfonds keine Bestände in Unternehmen, die schwerwiegend und ohne positive Perspektive gegen die 10 Prinzipien der UN Global Compact verstoßen, und informieren die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG innerhalb von 5 Geschäftstagen, wenn sich dies ändert. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Sauren Nachhaltig Wachstum

## Unsere Active Owner



Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand 31. Dezember 2022



## Sauren **Nachhaltigkeit** Wachstum

- **Sinnvoll** nachhaltig Investieren.
- Klares Konzept – gut erklärbar.
- Anlagelösung mit geringem Aufwand (Basisinvestment).



# Wissenschaftliche Studien zum Erfolg von Engagement

## Active Ownership funktioniert!

*Table 2: Success Rates of Shareholder Engagement Requests*

Reference	# of requests	Sample period	Success rate
Dimson et al. (2015)	2,152	1999-2009	18%
Hoepner et al. (2016)	682	2005-2014	28%
Barko et al. (2017)	847	2005-2014	60%
Dimson et al. (2018)	1,671	2007-2017	42%
Dyck et al. (2019)	147	2004–2013	33%

Quelle: „Can Sustainable Investment Save the World – Reviewing the Mechanism of Investor Impact“, Kölbl/Heeb/Paetzold/Busch, Seite 10

# Wissenschaftliche Studien zum Erfolg von Engagement Active Ownership funktioniert!

*Table 2: Success Rates of Shareholder Engagement Requests*

Reference	# of requests	Sample period	Success rate
Dimson et al. (2015)	2,152	1999	18%

„Together, these studies provide strong evidence that **shareholder engagement is an effective mechanism** through which investors can trigger reforms that **improve the quality of company activities.**“

Quelle: „Can Sustainable Investment Save the World – Reviewing the Mechanism of Investor Impact“, Kölbl/Heeb/Paetzold/Busch, Seite 10

# Wichtige Hinweise

Diese Information wird von der Sauren Fonds-Service AG herausgegeben.

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle subjektive Einschätzung der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG (Fondsmanager bzw. Anlageberater der „Sauren Fonds“) bzw. der Sauren Fonds-Service AG (Vertriebsstelle der Fonds) wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Es kann keine Verantwortung für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Daten seitens der Sauren Fonds-Service AG übernommen werden. Wir machen ausdrücklich darauf aufmerksam, dass Tabellen und Grafiken zur Darstellung steuerlicher Gegebenheiten lediglich der Illustration dienen. Rechenbeispiele dienen ausschließlich Veranschaulichungszwecken. Die darin aufgeführten typisierten Berechnungen gehen von vereinfachten Grundannahmen aus und können keinesfalls eine einzelfallorientierte Beratung ersetzen. **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Die Fonds/der Fonds weisen/weist auf Grund ihrer/seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Die steuerlichen Daten können sich ebenfalls zukünftig anders entwickeln als in der Vergangenheit. **Die steuerliche Behandlung ist im Übrigen auch von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein.** Die Sauren Fonds-Service AG weist darauf hin, dass die aufgeführten Publikumsfonds nicht in allen Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Die Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.

Diese Information stellt im Übrigen keine Anlageempfehlung bzw. Anlageberatung oder eine Steuerberatung bzw. Rechtsberatung dar und kann daher keinesfalls eine einzelfallorientierte Beratung ersetzen. Insbesondere geht mit dieser Darstellung kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfondsanteilen einher. Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. Verbindliche Grundlage für den Kauf eines Fonds ist das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen, dem Verwaltungsreglement bzw. den Anlagebedingungen, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei der Sauren Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln (siehe auch [www.sauren.de](http://www.sauren.de)) und bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., société anonyme (siehe auch [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)) oder - für den Sauren Dynamic Absolute Return - bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST (siehe auch [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)), erhältlich sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG aufzuheben. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar.

© **Copyright:** Diese Information ist ein urheberrechtlich geschütztes Werk. Alle Rechte bleiben vorbehalten. Diese Information darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis der Sauren Fonds-Service AG nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet.