

Strategie für die Ausübung von Stimmrechten

Die Verwaltungsgesellschaft ist grundsätzlich unabhängig in der Ausübung von Stimmrechten aus den Besitzverhältnissen im Rahmen der kollektiven Portfolioverwaltung.

Die Titelselektion innerhalb der kollektiven Portfolioverwaltung erfolgt durch die Portfoliomanager, an die die Anlageverwaltung der Fonds delegiert wurde. In den Fällen, in denen die Verwaltungsgesellschaft selbst für die Anlageverwaltung verantwortlich ist, hat sie Anlageberater beauftragt, das Sekundär-Research in sämtlichen Bereichen von börsennotierten Wertpapieren durchzuführen und ihr diesbezüglich Anlageempfehlungen zu erteilen.

Die ernannten Portfoliomanager und Anlageberater berücksichtigen strikte Kriterien in ihren Auswahlprozessen der Unternehmen, in die sie investieren bzw. für die sie Anlageempfehlungen erteilen. Da sich die Verwaltungsgesellschaft dieser Spezialisten bedient, hat sie grundsätzlich die Politik, dass sie keinen übermäßigen Einfluss auf die Geschäftspolitik der ausgewählten Unternehmen ausüben sollte.

Dies hat in den vergangenen Jahren dazu geführt, dass die Verwaltungsgesellschaft sich auf eine bestimmte Ausübungspolitik verständigt hat, die auf die aktive Ausübung der Stimmrechte verzichtet mit der Ausnahme von offensichtlichen Fehlentwicklungen, von denen sie aufgrund der Information durch die beauftragten Portfoliomanager bzw. Anlageberater Kenntnis erlangt. Solche Fehlentwicklungen könnten Kapitalmaßnahmen sein, die vorhandene (Minderheits-) Aktionäre unverhältnismäßig benachteiligen und nicht den Regeln verantwortlicher Unternehmensführung entsprechen (z.B. „poison pill“, „Goldene Aktie“) oder der Verkauf von Unternehmensteilen mit hohen stillen Reserven („crown jewels-Abwehr“).

Falls die Verwaltungsgesellschaft die Ausübung der Stimmrechte im Falle der oben genannten offensichtlichen Fehlentwicklungen für notwendig erachtet, so kann dies unter anderem per Bevollmächtigung geeigneter Personen durchgeführt werden.

Die Beschreibung dieser Strategie wird den Anlegern über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft - www.walserprivatbankinvest.com - kostenlos zur Verfügung gestellt und kann dort kostenfrei abgerufen werden.