

It's time for climate action

60 seconds with the
portfolio manager

JUNI 2024

Dieses Marketing Dokument richtet sich an
nicht-professionelle Anleger.





Tom Van Ginneken

Portfolio Manager



Tanguy Cornet

Head of Thematic Global Equity
– Environment



Alix Chosson

Lead ESG Analyst

Tom Van Ginneken, Tanguy Cornet und Alix Chosson wie eine ESG-Strategie (ESG: Umwelt, Soziales und Governance) mit dem Thema Klimawandel zur Bekämpfung des Klimawandels sowohl gegen die globale Erwärmung an sich beitragen als auch ein langfristiges sPerformance-Ziel verfolgen kann.

Warum den Investoren eine Strategie mit dem Thema «Bekämpfung des Klimawandels» anbieten?

Seit Mitte des 20. Jahrhunderts erwärmt sich unser Planet durch den Einfluss menschlicher Aktivität. Das ist wissenschaftlich erwiesen.

Dem IPCC-Bericht⁽¹⁾, steigen die Treibhausgasemissionen weiter an und führen zu einer raschen globalen Erwärmung. Eine sofortige Reduzierung dieser Emissionen ist entscheidend, um den globalen Temperaturanstieg bis Anfang der 2030er Jahre auf 1,5 °C zu begrenzen.

Studien zeigen die erheblichen Auswirkungen der globalen Erwärmung auf Ökosystem, Wirtschaft, Gesellschaft und alle menschlichen Aktivitäten. So ist die Anzahl von extremer Wetterereignisse in den vergangenen 50 Jahren um das Fünffache gestiegen⁽²⁾. Der Hurrikan Otis, der 2023 auf Acapulco in Mexiko traf, führte zu Versicherungsentschädigungen von mehr als 2 Milliarden US-Dollar⁽³⁾. Und das ist nur ein Beispiel von vielen! Nach Angaben der internationalen Energieagentur müssten jährlich 3000 Milliarden Dollar in den Energiewandel investiert werden, d. h. das Dreifache der derzeitigen Beträge, um den Grenzwert von 2 Grad nicht zu überschreiten. Die Unternehmen schlagen bereits Lösungen vor. Wir sind davon überzeugt, dass Investitionen in diese Unternehmen auch langfristig Performance generieren können. Die Einführung einer derartigen Strategie, die Kombination unserer Kompetenzen im Bereich der ESG-Analyse und des thematischen Investierens liegen daher auf der Hand.

Wie finden Sie Ihre Anlageideen?

Erneuerbare Energien, Recycling,... aber auch weniger offensichtliche Lösungen für den „Wandel“ wie Virtualisierungssoftware und Enzyme sind in der Lage, den Produktionsprozess eines Unternehmens effizienter zu machen und seine Energieeffizienz zu verbessern. Es gibt viele Möglichkeiten, einen Beitrag zum Energiewandel und zu möglichen Lösungen für Umweltprobleme zu leisten. Wir haben uns entschlossen, sie mit Hilfe von 2 Ansätzen zu kategorisieren:

- *Lösungen zur Abschwächung der Ursachen des Klimawandels und zur Begrenzung der Treibhausgasemissionen wie alternative Energien (Sonne, Wind usw.), Energiespeicherung (Batterien von Elektrofahrzeugen usw.) und Energieeffizienz (Isolierung usw.).*
- *Lösungen, mit denen wir uns an die negativen Folgen von Klimawandel und Umweltverschmutzung anpassen können (Hochwassermanagement, Wassereffizienz-Systeme, Abfallbehandlung usw.).*

Wir haben einen Klimawandel-Ausschuss eingerichtet, der sich aus vier Experten zusammensetzt, deren Ziel es ist, die Gewinnerunternehmen von morgen zu ermitteln, die in der Lage sind, aus den Herausforderungen des Klimawandels mit Hilfe ihrer Produkte, Dienstleistungen oder Technologien Nutzen zu ziehen. Dieses Team kann sich auch auf die

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(1) Bericht des Intergovernmental Panel on Climate Change, veröffentlicht im März 2023 : <https://www.ecologie.gouv.fr/publication-du-6e-rapport-synthese-du-giec>
 (2) Quelle: Weltorganisation für Meteorologie
 (3) Quelle: <https://www.aon.com/en/insights/reports/climate-and-catastrophe-report>

Kompetenzen unseres Partners Carbone4Finance⁽⁴⁾ stützen. Der entscheidende Vorteil der Carbon4Finance-Methode ist ihre tiefgreifende Scope-3-Analyse der Unternehmen für unsere interne ESG-Analyse.

In welchen Branchen finden wir Unternehmen, die im Sinne des Klimas handeln?

Die 4 Wirtschaftssektoren mit den meisten CO₂-Emissionen müssen ihre CO₂-Bilanz reduzieren. Die Bereiche Energie, Industrie, Verkehr und Bauwesen sind am stärksten betroffen.⁽⁵⁾ Innerhalb dieser Branchen wählen wir Unternehmen aus, die Lösungen zur Bekämpfung der Erderwärmung anbieten, sowie diejenigen die in diesem Segment tätig sind, wie beispielsweise Firmen, die Isolierungen für das Baugewerbe anbieten. Wir werden Unternehmen jeder Größenordnung ohne geografische oder sektorale Einschränkungen, die in den unterschiedlichsten Branchen angesiedelt sind alllokieren.

Wie wählen Sie die Unternehmen aus, in die Sie investieren?

Wir schließen Unternehmen aus, die nicht die 10 Prinzipien des Global Compact der UNO berücksichtigen, so wie Unternehmen, deren Geschäftstätigkeiten umstritten sind, z. B. Waffentechnik, Tabak, Steinkohle und andere Tätigkeiten, die wir als nicht nachhaltig ansehen. Dieser Prozess erlaubt es uns in fine, das Anlageuniversum um mindestens 20 % einzuzugrenzen. Unser grundlegender Analyseprozess stützt sich auf drei Säulen, die jeweils auf strengen Kriterien beruhen, die das Unternehmen erfüllen muss: Eine thematische Säule, das grundlegende Finanzprofil und die Bewertung.

Mit Hilfe eines ersten thematischen, doppelten Filters sind wir in der Lage, unser „investierbares“⁽⁶⁾ Universum aufzubauen:

die Unternehmen werden nach unseren beiden Ansätzen kategorisiert: Abschwächung und Anpassung. Hierfür haben wir ein spezielles Instrument entwickelt, um den Beitrag (in Prozent des Umsatzes) jedes Unternehmens zu Umweltfragen im Detail zu analysieren. Wir führen eine nicht-finanzdatenbasierte Analyse durch, um die Risiken und Chancen im Zusammenhang mit ESG Kriterien⁽⁷⁾ besser zu verstehen. Wir bewerten, in welchem Maße die Tätigkeiten der Unternehmen den großen Nachhaltigkeitsthemen und dem Stakeholder-Management ausgesetzt sind. Anschließend

analysieren wir jedes Unternehmen in diesem Universum eingehend nach fünf grundlegenden Kriterien und kombinieren dabei finanzielle und nicht-finanzielle. Unsere Anlagephilosophie basiert auf unserem fundamentalen Analyseprozess. Dieser stützt sich auf drei Säulen, die jeweils auf strengen Kriterien beruhen, die das Unternehmen erfüllen muss: Eine thematische Säule, das grundlegende Finanzprofil und die Bewertung.

Und schließlich bewerten wir die ausgewählten Unternehmen und wählen diejenigen mit langfristigem Wertsteigerungspotenzial aus.

Aus welchen Gründen sollte man in diese Strategie investieren?

Wir glauben, dass eine Investition in diese Strategie aus mehreren Gründen auf der Hand liegt.

Erstens ist der Kampf gegen die globale Erwärmung für heutige und zukünftige Generationen eine weltweite Herausforderung. Die globale Erwärmung zwingt uns, heute Lösungen zu finden, um die Treibhausgasemissionen zu reduzieren und uns an die Folgen dieses Wandels anzupassen. Als verantwortungsbewusste Investoren spielen wir alle eine Schlüsselrolle bei der Finanzierung des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft und bei der Unterstützung von Unternehmen, die Lösungen für große Umweltprobleme bieten. Deshalb haben wir eine aktive, unverfälschte und zukunftsgerichtete Strategie entwickelt.

Mit diesen 3 Kriterien schließt unsere Umweltstrategie nicht nur Unternehmen mit hohen CO₂-Emissionen aus. Wir investieren außerdem nur in Unternehmen, deren Kerngeschäft einen spürbaren und direkten positiven Einfluss auf den Kampf gegen die globale Erwärmung hat. Im Rahmen des Investment Reportings werden wir diese Dimension integrieren und die Auswirkungen auf zwei spezifische Indikatoren im Zusammenhang mit dem Klimawandel messen: die Menge der vermiedenen CO₂-Emissionen und den Prozentsatz der recycelten Abfälle.

Auf diese Weise können Sie das positive Ergebnis Ihrer Investitionen messen.

Und schließlich bietet dieses Thema auch eine Investitionschance: Unternehmen, die in der Lage sind, sich diesen Herausforderungen zu stellen und konkrete Lösungen anzubieten, werden unserer Meinung nach Wachstum generieren und langfristig zu den Gewinnern gehören.

(4) Carbone 4 ist das erste unabhängige Beratungsunternehmen, das sich auf kohlenstoffarme Strategien und die Anpassung an den Klimawandel spezialisiert hat.

(5) Bericht der Internationalen Energieagentur über die CO₂-Emissionen im Jahr 2023 (<https://www.iea.org/reports/co2-emissions-in-2023>)

(6) Wir berücksichtigen nur die Branchen, die gemäß der „Candriam Exclusion Policy“ nicht ausgeschlossen sind. Die Ausschlussrichtlinien können hier abgerufen werden: <https://www.candriam.com/de-de/professional/insight-overview/publications/>.

(7) Die ESG-Analyse deckt die gesamte Strategie ab, mit Ausnahme von Einlagen, Barmitteln und Indexderivaten.

Die Einbeziehung von ESG⁽⁸⁾-Faktoren in die Finanzanalyse von Unternehmen, die Einleitung eines konstruktiven Dialogs mit ihnen zur Unterstützung bester Praktiken und die Ausübung unserer Stimmrechte sollten zu einem normalen Prozess für jeden engagierten Investor gehören, für den ESG mehr

als nur drei Buchstaben sind. Bei Candriam sind diese drei Prozessschritte seit fast 25 Jahren in unserem täglichen InvestorLeben Realität, und diese neue Strategie bildet dabei keine Ausnahme von der Regel!

(8) Weitere Informationen zu unserer Dialog- und Stimmrechtspolitik finden Sie in unseren Referenzdokumenten, die Sie auf unserer Internetseite finden.

Die Hauptrisiken der Strategie sind:

• Kapitalverlustrisiko:

Es gibt keine Garantie für die Anleger in Bezug auf das in die betreffende Strategie investierte Kapital, und die Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück.

• Aktienrisiko:

Einige Strategien können dem Aktienmarktrisiko durch Direktanlagen (in Form von übertragbaren Wertpapieren und/oder derivativen Produkten) ausgesetzt sein. Diese Anlagen, die zu einem Long- oder Short-Engagement führen, können ein erhebliches Verlustrisiko mit sich bringen. Eine Veränderung des Aktienmarktes in die entgegengesetzte Richtung zu den Positionen kann das Risiko von Verlusten mit sich bringen und die Performance beeinträchtigen.

• Schwellenmarktrisiko:

Die Marktbewegungen können auf diesen Märkten stärker und schneller sein als auf den Märkten der Industrieländer, was bei ungünstigen Bewegungen in Bezug auf die gehaltenen Positionen zu einem Rückgang der Performance führen kann. Die Volatilität kann durch ein globales Marktrisiko oder durch die Schwankungen eines einzelnen Wertpapiers ausgelöst werden. Auch sektorale Konzentrationsrisiken können auf einigen Schwellenmärkten vorherrschen. Diese Risiken können auch die Volatilität verstärken. In Schwellenländern kann es zu schwerwiegenden politischen, sozialen, rechtlichen und steuerlichen Unsicherheiten oder anderen Ereignissen kommen, die sich negativ auf die dortigen Anlagestrategien auswirken können. Darüber hinaus sind lokale Verwahrstellen- und Unterverwahrungsdienste in Nicht-OECD-Ländern und Schwellenländern nach wie vor unterentwickelt, und die auf diesen Märkten getätigten Transaktionen unterliegen dem Transaktions- und Verwahrungsrisiko. In einigen Fällen kann es unmöglich sein, alle oder einen Teil der investierten Vermögenswerte zurückzuerhalten, oder es kann zu Verzögerungen bei der Rückerstattung von Vermögenswerten kommen.

• Risiko in Verbindung mit ESG-Anlagen:

Die in diesem Dokument dargestellten nicht-finanziellen Ziele beruhen auf der Umsetzung der von Candriam getroffenen Annahmen. Diese Annahmen werden auf der Grundlage der ESG-Ratingmodelle von Candriam getroffen, deren Umsetzung den Zugang zu verschiedenen quantitativen und qualitativen Daten erfordert, je nach Sektor und den genauen Aktivitäten eines bestimmten Unternehmens. Die Verfügbarkeit, Qualität und Zuverlässigkeit dieser Daten kann variieren, was sich auf die ESG-Ratings von Candriam auswirken kann.

• Fremdwährungsrisiko:

Das Fremdwährungsrisiko ergibt sich aus den Direktanlagen der Strategie und Anlagen in Terminfinanzinstrumente, die zu einem Risiko in einer anderen Währung als der Bewertungswährung führen. Änderungen des Wechselkurses dieser Währung im Verhältnis zu dem der Strategie können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte im Portfolio auswirken.

Die aufgelisteten Risiken sind nicht vollständig, und weitere Einzelheiten zu den Risiken sind in den rechtlichen Unterlagen zu finden.



Mehr über unsere fonds und ihre risikoprofile erfahren sie unter

www.candriam.de

Diese Marketingmitteilung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt, sofern nicht ausdrücklich anders vereinbart, weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar, noch eine Anlageempfehlung oder Bestätigung von Transaktionen. Candriam legt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und Quellen größte Sorgfalt an, jedoch können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Candriam haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen könnten. Die geistigen Eigentumsrechte von Candriam sind jederzeit zu wahren. Eine Vervielfältigung des Inhalts dieses Dokuments ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung seitens Candriam zulässig. Candriam empfiehlt Anlegern, vor der Anlage in einen unserer Fonds stets die auf unserer Webseite www.candriam.com hinterlegten "wesentlichen Anlegerinformationen" (KIIDs) sowie den Verkaufsprospekt und alle anderen relevanten Informationen zu berücksichtigen, einschließlich der Informationen zum Nettoinventarwert des Fonds. Diese Informationen sind entweder in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.

Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten: Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten sind auf der Candriam-Website <https://www.candriam.com/de/professional/sfar/> verfügbar. Bei der Entscheidung für eine Anlage in das beworbene Anlageprodukt sollten sämtliche Eigenschaften und Ziele des angebotenen Anlageproduktes berücksichtigt werden, die im Prospekt und in den gemäß den Vorschriften des anwendbaren Rechts offenzulegenden Anlegern informiert sind.