CANDRIAM

A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

It's time for climate action

60 seconds with the fund manager

APRIL 2023

Marketing Kommunication

Vincent Meuleman

Marouane Bouchriha

Astrid Pierard

Alix Chosson

Vincent Meuleman, Co-fund manager, Marouane Bouchriha, CFA, Alix Chosson, Lead ESG Analyst, und Astrid Pierard, ESG Analyst, erklären, 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 IPCCBericht[1] zufolge werden die Auswirkungen der globalen Erwärmung noch verheerender sein, sobald die Temperatur um 1,5 °C im Vergleich zur vorindustriellen Zeit steigt. Diese Zahl könnte jedoch in den kommenden fünf Jahren überschritten werden. Es besteht also dringender Handlungsbedarf!

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]. Alleine der Wirbelsturm Uri in Texas soll Schäden in Höhe von ca. 200 Milliarden Dollar verursacht haben[3]. Hier könnten dutzende weitere klimabedingte Ereignisse aufgezählt werden. Nach Angaben der internationalen Energieagentur müssten jährlich 3000 Milliarden Dollar in den Energiewandel investiert werden, d. h. das Dreiffache 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 Unter nehmens effizienter zu machen und seine Energieeffizienz zu verbessern. Es gibt viele Möglichkeiten, einen Beitrag zum Energiewandel und zu mögli chen 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 Treibhaus gasemissionen 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 (Hochwassermanage-ment, Wassereffizienz-Systeme, Abfallbehandlung usw.).*

Wir haben einen Klimawandel-Ausschuss einge- richtet, 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 Techno

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(1) Im August 2021 veröffentlichter Bericht der zwischenstaatlichen Experten zur Klimaänderung
(2) Quelle: Weltorganisation für Meteorologie
(3) Quelle: Aon

logien Nutzen zu ziehen. Dieses Team kann sich auch auf die 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 CO_2 Emissioen müssen ihre CO_2-Bilanz reduzieren. Am stärksten betroffen sind die Bauwirtschaft (7 % der CO_2-Emissionen), die Industrie (20 %), der Verkehr (23 %) und die Energiewirtschaft (41 %). 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 Isolie rungen für das Baugewerbe anbieten. Wir werden Unternehmen jeder Größenordnung ohne geo grafische 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 % einzugrenzen. 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"[5] 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 Umwelt fragenim Detail zu analysieren. Wir führen eine nicht-finanzdatenbasiert Analyse durch, um die Risiken und Chancen im Zusammenhang mit ESG Kriterien[6] besser zu verstehen.

Wir bewerten, in welchem Maße die Tätigkeiten der Unternehmen den großen Nachhaltigkeitsthemen und dem StakeholderManagement ausgesetzt sind. Anschließend analysieren wir jedes Unternehmen in diesem Universum ein gehend 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 lang fristigem 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 Erwär mung 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 Umwelt strategie nicht nur Unternehmen mit hohen CO_2 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 spezi fische Indikatoren im Zusammenhang mit dem Klimawandel messen: die Menge der vermiedenen CO_2 Emissionen und den Prozentsatz der recycel ten Abfälle.

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

(4) Carbone 4 ist das erste unabhängige Beratungsunternehmen, das sich auf kohlenstoffarme Strategien und die Anpassung an den Klimawandel spezialisiert hat.
(5) Wir berücksichtigen nur die Branchen, die gemäß der „Candriam Exclusion Policy" nicht ausgeschlossen sind. Die Ausschlussrichtlinien können hier abgerufen werden: https://www.candriam.fr/fr/professional/market-insights/sri-publications/.
(6) Die ESG-Analyse deckt die gesamte Strategie ab, mit Ausnahme von Einlagen, Barmitteln und Indexderivaten.

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 lang fristig zu den Gewinnern gehören.

Die Einbeziehung von ESG[7]-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!

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

Die Hauptrisiken der Strategie sind:

- **Risiko eines Kapitalverlusts**
- **ESG-Investitionsrisiko**
- **Aktienrisiko**
- **Währungsrisiko**
- **Liquiditätsrisiko**
- **Konzentrationsrisiko**
- **Risiko in Verbindung mit Finanzderivaten**
- **Ausfallrisiko**
- **Schwellenmarktrisiko**
- **Risiko bei A-Aktien (China)**
- **Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen**

ESG-Investitionsrisiko: Die in diesem Dokument dargestellten extrafinanziellen Ziele beruhen auf Annahmen von Candriam. Diese Annahmen basieren auf Candriams eigenen ESG-Bewertungsmodellen, für deren Umsetzung der Zugang zu verschiedenen quantitativen und qualitativen Daten erforderlich ist, abhängig von der genauen Branche und den Aktivitäten eines bestimmten Unternehmens. Die Verfügbarkeit, Qualität und Zuverlässigkeit dieser Daten kann variieren und sich daher auf die ESG-Ratings von Candriam auswirken. Weitere Informationen zu ESG-Anlagerisiken entnehmen Sie bitte den Transparency Codes oder dem Prospekt, wenn es sich um einen Fonds handelt.

Diese Marketing-Mitteilung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt, vorbehaltlich ausdrücklicher anders lautender Vereinbarungen, weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot für Finanzinstrumente noch eine Anlageempfehlung oder Transaktionsbestätigung dar. Candriam lässt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und ihrer Quellen größte Sorgfalt walten. Dennoch 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 Rechte von Candriam am geistigen Eigentum 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.