

NACHHALTIGKEIT – QUALITÄT – ENGAGEMENT

**60 seconds with the
fund manager**



APRIL 2023

Marketing Kommunikation





**Laurent
Milliat**

Senior Fund Manager Laurent Milliat erklärt, wie eine nachhaltige Anlagestrategie für europäische Aktien den Ansprüchen der Anleger gerecht wird und zugleich sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Werte schaffen kann.

Was spricht für eine nachhaltige Strategie in europäischen Aktien?

In der Vergangenheit haben Investoren sich in Krisenzeiten tendenziell in sichere Häfen zurückgezogen, ohne deren ESG⁽¹⁾-Wirkung zu berücksichtigen. Nachhaltiges Investieren wurde für eine Modeerscheinung gehalten. Doch das ist Vergangenheit!

Mit der Coronakrise wurde den Anlegern klar, dass die meisten Unternehmen, die eine nachhaltige Strategie verfolgen, noch stärker aus künftigen Krisen hervorgehen könnten.

Wir alle wissen, dass unsere Welt vor zahlreichen ökologischen und sozialen Herausforderungen steht, darunter der Klimawandel, die Bedrohung der Artenvielfalt usw. Zwar sind all diese Herausforderungen mit Risiken verbunden, doch sie bieten auch Investitionschancen für Unternehmen, die in der Lage sind, Lösungen für den Übergang zu einer nachhaltigen Wirtschaft zu entwickeln.

Wie selektieren Sie Unternehmen?

Die Unternehmen werden mithilfe eines Anlageprozesses ausgewählt, der ESG-Analysen, Finanzanalysen und ein dynamisches Management von Anlagestilen miteinander kombiniert.

60 SECONDS
WITH THE FUND MANAGER

(1) Environment, Social und Governance: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung



Bei der ESG⁽²⁾-Analyse werden zum einen diejenigen Emittenten ermittelt, die unabhängig von ihrer Branche bei ESG-Kriterien am besten abschneiden, und zum anderen jene Emittenten ausgeschlossen, die diesen Zielen abträglich oder offenbar in Kontroversen verwickelt sind.

Wir bewerten auch, in welchem Maße die Tätigkeiten der Unternehmen den großen Nachhaltigkeitsthemen entsprechen und wie auf die Stakeholder (Investoren, Kunden, Mitarbeiter usw.) eingegangen wird.

Diese Analyse versucht, Unternehmen zu identifizieren, die das Potenzial haben, in einer sich ständig verändernden Weltwirtschaft nachhaltig zu wachsen.

Ziel der Finanzanalyse ist es wiederum, aus diesem Universum nachhaltiger Unternehmen jene auszuwählen, die über ein starkes Management, einen klaren Wettbewerbsvorteil in einem Wachstumsmarkt, eine hohe Rentabilität und eine solide Bilanz verfügen. Anhand dieses strengen finanziellen Rahmens, der sich auf disziplinierte Bewertungsmethoden beruft, wird ein Portfolio von Aktien mit vielversprechendem Performancepotenzial aufgebaut.

Das Management der Risiken und der Stile⁽³⁾ (Wachstum vs. Value) ist ein zentraler Aspekt des Investmentprozesses, um das Portfolio vor unerwünschten Risiken zu schützen und ein dem makroökonomischen Umfeld angemessenes Performancepotenzial zu bieten.

Was macht diesen Ansatz von Candriam besonders?

Wir bei Candriam verfügen über mehr als fünfundzwanzig Jahre Erfahrung im ESG-Management und in der ESG-Analyse von Wertpapieren, unser erster Fonds wurde 1996 aufgelegt. Diese Themen sind im wahrsten Sinne des Wortes Teil der DNA unseres Unternehmens. Wir sind fundamentale, überzeugungsgeleitete Investoren und kennen die Unternehmen, in die wir investieren, genau.

Wir führen einen kontinuierlichen Dialog⁽⁴⁾ mit den Unternehmen, um sie in ihren nicht-finanziellen Vorhaben zu bestärken.

Darüber hinaus engagieren wir uns aktiv als Aktionäre der Unternehmen, in die wir investiert haben, indem wir bei den Hauptversammlungen abstimmen.

(2) Die oben beschriebene ESG-Analyse für Unternehmen wird auf mindestens 90 % der im Rahmen der Strategie ausgewählten Anlagen angewendet, jedoch nicht auf Einlagen, liquide Mittel und Indexderivate.

(3) Growth-Aktien zeichnen sich im Allgemeinen durch ein höheres Gewinnwachstum aus und sind höher bewertet. Als „Value“ bezeichnete Aktien sind im Allgemeinen im Verhältnis zu ihren Gewinnen oder Vermögenswerten niedriger bewertet. Sie werden für den MSCI Europe Value® Index anhand eines Faktorenmodells des KURS-BUCHWERT-VERHÄLTNISSES, des künftigen KGV und der Dividendenrendite definiert.

* KURS-BUCHWERT-VERHÄLTNIS: Börsenkennzahl, die dem Verhältnis zwischen dem Börsenwert eines Unternehmens und seinen Gewinnen entspricht.

(4) Ausführlichere Informationen über unsere Dialog- und Abstimmungspolitik entnehmen Sie bitte unseren Informationsunterlagen auf unserer Website.

Warum sollten Anleger auf diese Strategie setzen?

Weil unsere ESG-Analyse das Ziel verfolgt, sowohl Reputationsrisiken zu vermeiden als auch Chancen zu identifizieren – eine potenzielle Quelle langfristiger Outperformance.

Außerdem sind wir davon überzeugt, dass eine Anlage in diese Strategie, die die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung

berücksichtigt, eine positive Wirkung auf die Gesellschaft und für unsere Kunden hat.

Nicht zuletzt behalten wir stets die Bewertungsniveaus im Auge, damit die Strategie langfristig ein attraktives Renditepotenzial bietet.

Die Hauptrisiken der Strategie sind :

- **Risiko eines Kapitalverlusts**
- **ESG-Investitionsrisiko**
- **Aktienrisiko**
- **Liquiditätsrisiko**
- **Risiko in Verbindung mit Finanzderivaten**
- **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