

Vertrauen  
muss verdient werden

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

11. November 2021

# „Investmentansatz – ESG“ – wie geht der Fondsmanager mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien um?

**Christian Lörincz**

Head Third Party Distribution Austria

**Jörg Moshuber**

Head of Multi Asset Balanced, Income and Real Return  
ESG Solutions

# Amundi – führend bei nachhaltigen Anlagen

Dem europäischen Vermögensverwalter Nr.1<sup>1</sup>

Amundi ist Europas größte Fondsgesellschaft mit  
**1.794 Mrd. EUR**  
verwaltetem Vermögen

**798 Mrd. EUR**

gemanagte Kundengelder in ESG-konformen  
Investmentlösungen – Amundi-eigene ESG-  
Ratingmethodik<sup>4</sup>

**Über 30 Jahre**

Erfahrung im Managen nachhaltiger Anlagen

Amundi spielt eine  
**Vorreiterrolle**

beim verantwortungsvollen Investieren und  
integriert ESG-Faktoren übergreifend in seine  
Vermögensverwaltungsstrategien

**Gründungsmitglied** der

weltweit führenden Initiative für verantwortliches  
Investieren (Principles for Responsible Investment  
(PRI) der UN)<sup>2</sup>

**Ambition 2021**

Die ESG-Analyse ist inzwischen in 100%  
unserer aktiv gemanagten, offenen Fonds  
integriert (sofern technisch möglich).

Amundi unterstützt die Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN (SDGs)<sup>3</sup>



Sie sind eine politische Zielsetzung der UN, die der Sicherung einer nachhaltigen  
Entwicklung auf ökonomischer, sozialer sowie ökologischer Ebene dienen soll

## Die Expertise

Eigene ESG-Abteilung: Verantwortlich für Entwicklung und  
Umsetzung unserer Methodologie

<sup>1</sup>Quelle: IPE "Top 500 Asset Managers", Juni 2021 basierend auf dem verwalteten Vermögen (AuM) per 31.12.2020. <sup>2</sup>Prinzipien für verantwortliches Investieren (UNPRI) ist ein internationales Investorennetzwerk, das sechs Prinzipien für verantwortungsvolle Investments erstellt hat und umsetzen will. Ziel ist es, die Auswirkungen von Nachhaltigkeit für Investoren zu verstehen und die Unterzeichner dabei zu unterstützen, diese Themen in ihre Investitionsentscheidungsprozesse einzubauen. <sup>3</sup>SDGs: Sustainable Development Goals. Weitere Informationen finden Sie hier: <http://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/>. <sup>4</sup>Quelle: Amundi. Stand: 30.06.2021. Vermögen in Mrd. Euro. Wenn nicht anders angegeben, Quelle: Amundi Asset Management. Stand: 30.06.2021.

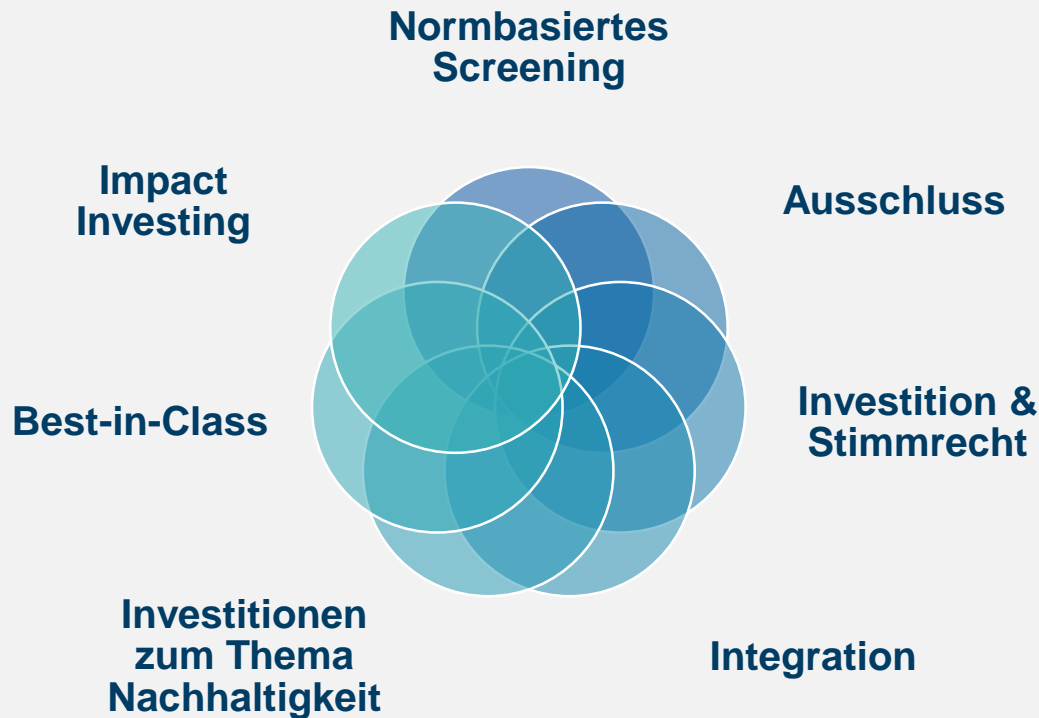
# Mehrere Strategien für alle Investoren...

Spezifische Werte  
respektieren

Kurz- und  
langfristigen Risiken  
integrieren

Wirkung erzeugen

Nachhaltige  
Performance erzielen



Quelle: Amundi, Dezember 2018. Zu illustrativen Zwecken, kann ohne Ankündigung geändert werden.

# Amundi ETF-Angebot für verantwortungsvolles Investieren



Quelle: Amundi



ESG / Climate Intensity

\* Änderung der Benchmark im Okt. 2021

# ESG Labels



Label ISR



GreenFin



Finansol



FNG-Siegel



UmweltZeichen



Febelfin  
Toward  
sustainability



LuxFlag ESG

Land	Frankreich	Frankreich	Frankreich	Deutschland	Österreich	Belgien	Luxemburg
Beschreibung	ESG/SRI Prozess Label	Energietransition Label	Solidarität Impact Label	ESG/SRI Prozess & Sektor Ausschlüsse Label	ESG/SRI Prozess & Sektor Ausschlüsse Label	ESG/SRI Prozess & Sektor Ausschlüsse Label	ESG/SRI Prozess Label
Sektor Ausschluss	<ul style="list-style-type: none"> <li>Unkonventionelle Waffen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Unkonventionelle Waffen</li> <li>Fossile Energien</li> <li>Atom Energie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Unkonventionelle Waffen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Waffen</li> <li>Tabak</li> <li>Fossile Energien</li> <li>Atom Energie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Waffen</li> <li>Tabak</li> <li>Alkohol</li> <li>Glückspiel</li> <li>Fossile Energien</li> <li>Atom Energie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Waffen</li> <li>Tabak</li> <li>Fossile Energien</li> <li>Atom Energie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Unkonventionelle Waffen</li> <li>Tabak</li> <li>Atom Energie</li> </ul>
ESG Integration	Ja, min. 20% Verbesserung oder Abgrenzung vs. Investmentuniversum	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

Quelle: Amundi

# Viel mehr als ein reiner Ausschluss

Unser Nachhaltigkeits-Team analysiert die Emittenten auf 37 Nachhaltigkeits-Kriterien



	Environmental	Social	Governance
16 allgemeine Kriterien (Beispiele)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Treibhausgasemissionen / Energieverbrauch</li> <li>– Wasserwirtschaft</li> <li>– Abfallwirtschaft</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Arbeitsbedingungen</li> <li>– Gesellschaftliches Engagement</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Gremienunabhängigkeit</li> <li>– Prüfung und Kontrolle</li> <li>– Vergütung</li> <li>– Aktionärsrechte</li> </ul>
21 sektorspezifische Kriterien (Beispiele)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– „Grüne“ Autos</li> <li>– „Grüne“ Finanzierungen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Zugang zu medizinischer Versorgung</li> <li>– Verantwortungsvolles Marketing</li> </ul>	

Die Analyse mündet in einem Rating von A bis G (für Unternehmen und Staaten gleichermaßen)



**Es wird nur in Titel mit einem Mindestrating von D+ investiert.**

Quelle: Amundi

# Ausschlusskriterien

**Wir  
investieren  
nicht in ....**



Fossile Energie, Verteidigung, Tabak,  
Alkohol, Glücksspiel, Atomkraft,  
Pornografie



Verletzung von Menschenrechten,  
Arbeitsrechten,  
oder Einsatz von Kinderarbeit



Allgemeines unternehmerisches  
Fehlverhalten, umstrittene  
Umweltpraktiken

Bei den genannten Anlagerichtlinien des Fonds handelt es sich um interne Richtlinien des Fondsmanagements, die sich im Rahmen des Fondsreglements jederzeit ändern können. Quelle: Amundi.

# Ausschlusskriterien Unternehmen

Geschäftsfelder	Erläuterung	Umsatzanteil
hochprozentiger Alkohol	Produzenten hochprozentiger Lebensmittel	ab 5 %
Atomenergie	Produzenten von Atomenergie, Uran und Komponenten für Atomkraftwerke	ab 5 %
Glückspiel	Anbieter und Produzenten von kontroversen Glücksspiel und -produkten (z.B. Kasinos, Wettbüros, Spielautomaten). Nicht betroffen sind Betreiber von Lotterien oder Gewinnspielen	ab 5 %
Gentechnik	Produktion, Anbau und Vermarktung von gentechnisch manipulierten Organismen und Produkte	ab 5 %
Pelze	Produktion und Verarbeitung von Pelzen und Tierfellen	ab 5 %
Pornografie	Produzenten, Anbieter und Händler von Pornografieprodukten	ab 5 %
Rüstung	Produzenten und Händler von Waffen und Rüstungsgütern	ab 5 %
Tabak	Produzenten von Tabakprodukten	ab 5 %
Fossile Brennstoffe	Förderung von Kohle, Erdgas und Erdöl, Raffinierung von Kohle und Erdöl, Energieerzeugung aus Kohle und Erdöl	ab 5 %
Geschäftspraktiken	Erläuterung	
Kinderarbeit	Verstoß gegen die ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work. Inkludiert werden Zulieferer und Subunternehmer.	
Arbeits- und Menschenrechte	Verstöße gegen die Prinzipien der ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work (Versammlungsfreiheit, Zwangsarbeit, Diskriminierung) sowie Verstöße gegen Mindeststandards wie Menschenrechte, Gesundheit, Sicherheit, Bezahlung und Arbeitszeit. Inkludiert werden Zulieferer und Subunternehmer	
Tierversuche	Nicht gesetzlich vorgeschriebene Aktivitäten mit lebenden Tieren in der Kosmetik Industrie.	
umweltschädliches Verhalten	Massive Verstöße gegen Umweltgesetze und ökologische Mindeststandards. Inkludiert werden Zulieferer und Subunternehmer	
unvertretbare Wirtschaftspraktiken	Massive Verstöße gegen anerkannte Wohlverhaltensregeln wie Korruption oder Bilanzfälschung	

Bei den genannten Anlagerichtlinien des Fonds handelt es sich um interne Richtlinien des Fondsmanagements, die sich im Rahmen des Fondsreglements jederzeit ändern können. Quelle: Amundi.



# Ausschlusskriterien Staaten

Geschäftspraktiken	Erläuterung
Atomenergie	Atomenergieanteil >10 % <u>und</u> kein geplanter Atomausstieg oder Moratorium für Atomenergie
Atomwaffen	Besitz von Atomwaffen
Autoritäre Regime	Als „nicht frei“ eingestufte Staaten
Klimaschutz	Unterdurchschnittliche Umweltpolitik oder Umweltstandards
Korruption und Geldwäsche	Schwere Verstöße bzw. Nichteinhaltung der Mindeststandards in diesen Bereichen
Menschenrechte	Schwere Menschenrechtsverletzungen wie politische Willkür, Folter, Kinder- und Zwangsarbeit, Bewegungs- und Versammlungsfreiheit, Religionsfreiheit, etc.
Rüstungspolitik	Rüstungsbudget > 3 % des BIP
Todesstrafe	Nicht gänzlich abgeschaffte Todesstrafe
Biodiversität NEU	Staaten müssen UN Biodiversitätskonvention ratifizieren

Bei den genannten Anlagerichtlinien des Fonds handelt es sich um interne Richtlinien des Fondsmanagements, die sich im Rahmen des Fondsreglements jederzeit ändern können. Quelle: Amundi.



# Amundi ESG Praxisbeispiele

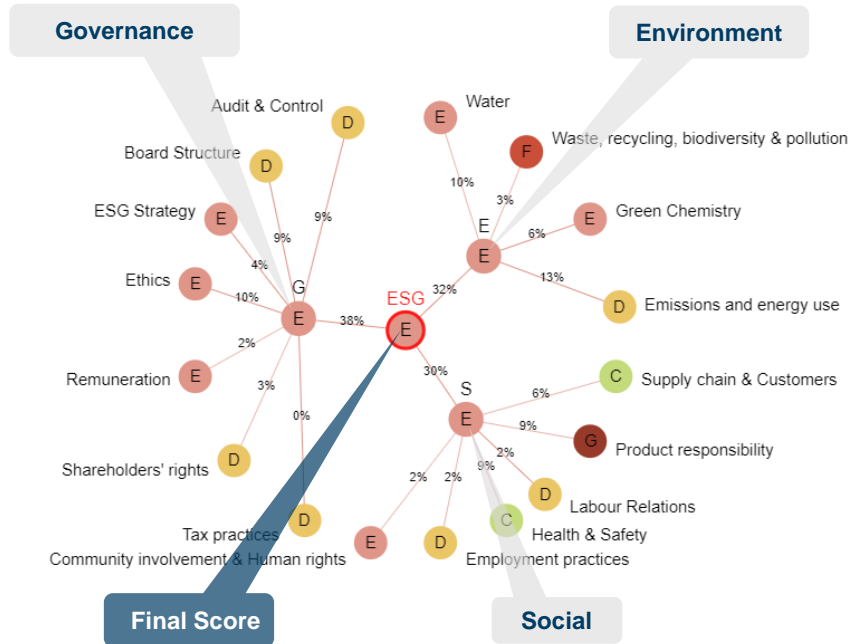
Vertrauen  
muss verdient werden

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

# ESG-Analyse im Detail

Unternehmen sind A – G gerated (A gut, G schlecht)

## Unternehmen A



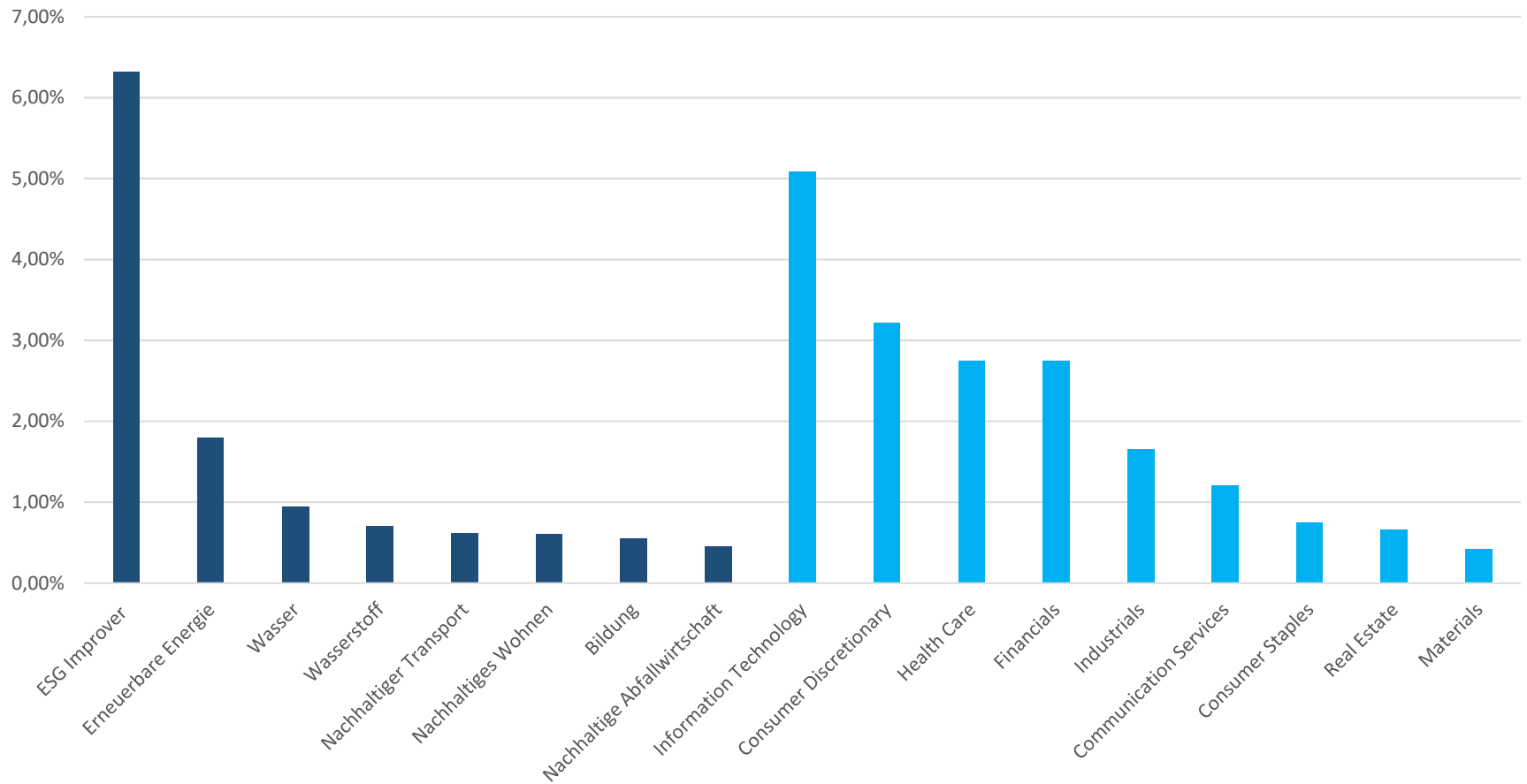
## Unternehmen B



Quelle: Amundi. Nur für illustrative Zwecke. Emittenten mit Wertung G sind von allen Amundi Portfolios ausgeschlossen. Emittenten mit Wertung E, F oder G sind von allen ESG-Fonds von Amundi ausgeschlossen.

# Portfolioaufteilung Amundi Ethik Fonds

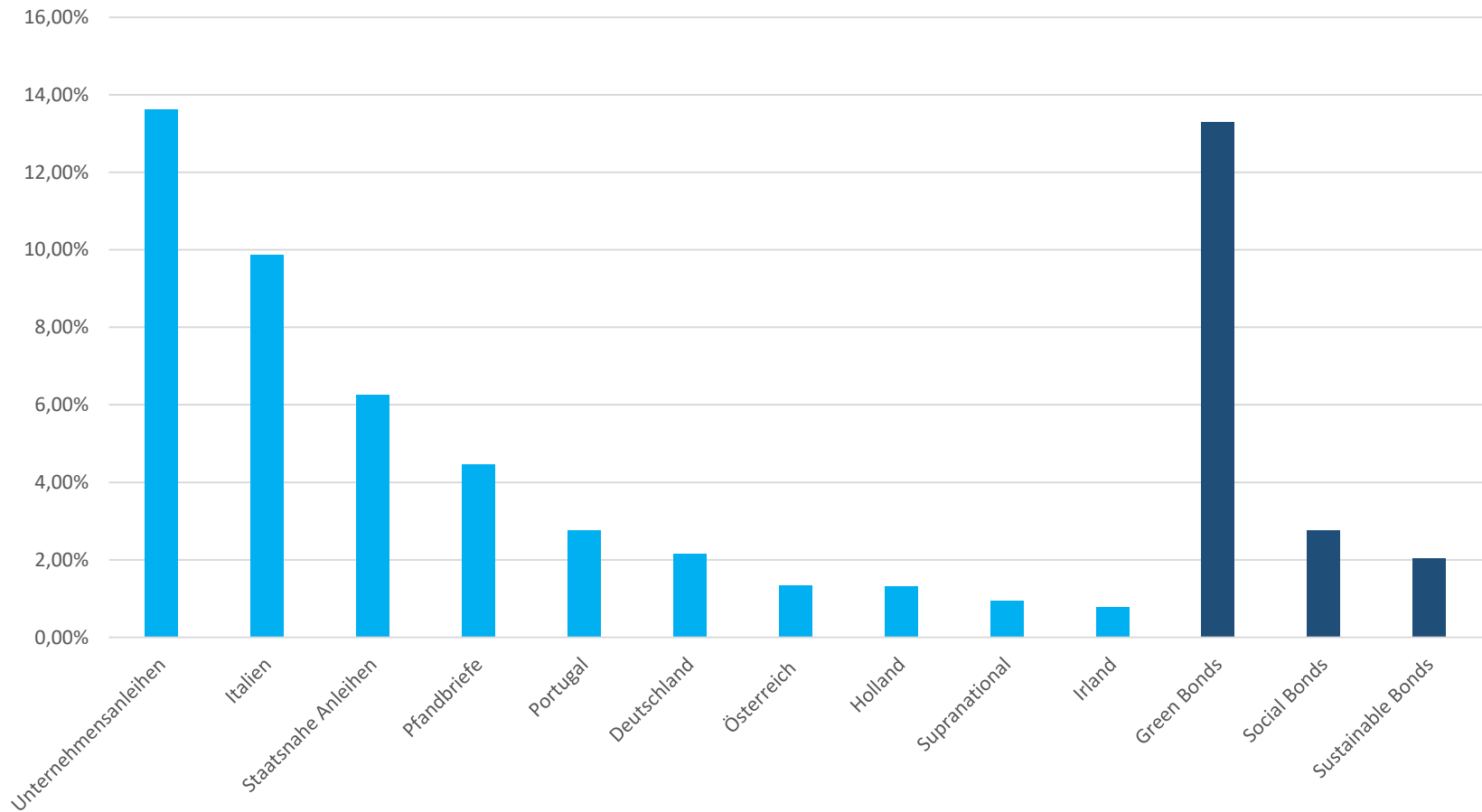
Aufteilung in ESG Themen und Segmente mit hohen ESG Rating – Aktien



Quelle: Amundi. Stand: 29.10.2021

# Portfolioaufteilung Amundi Ethik Fonds

Aufteilung in ESG Themen und Segmente mit hohem ESG Rating – Anleihen



Quelle: Amundi. Stand: 29.10.2021

## – DISCLAIMER

Diese Präsentation ist keine unabhängige Analyse sondern eine Marketingmitteilung. Diese Unterlage wurde als zusätzliche Information und nur im Hinblick auf das nicht öffentliche Angebot an Anteilen oder Reportingaktivitäten der Fonds der Amundi Austria GmbH erstellt. Diese Unterlage soll keine Basis für Verträge, Verpflichtungen oder Informationen bilden oder auf diese Unterlage in Verbindung mit Verträgen oder Verpflichtungen oder Informationen Bezug genommen werden.

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an Kunden mit Wohnsitz bzw Sitz in Österreich und ist nicht zur Weitergabe an Dritte, insbesondere „U.S. Persons“ gemäß Regulation S des U.S. Securities Act von 1933, bestimmt.

Die Inhalte dieser Unterlage stellen weder ein Angebot, Empfehlung oder Aufforderung in Investmentfonds, Wertpapiere, Indizes oder Märkte zu investieren, auf die Bezug genommen wird, noch eine Finanzanalyse dar. Sie dienen insbesondere nicht dazu, eine individuelle Anlage- oder sonstige Beratung (insbesondere Rechts- oder Steuerberatung) zu ersetzen. Jede konkrete Veranlagung sollte erst nach einem Beratungsgespräch erfolgen.

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung von Investmentfonds, Wertpapieren, Indizes oder Märkten zu. Investmentfonds weisen je nach konkreter Ausgestaltung des Produktes ein unterschiedlich hohes Anlagerisiko auf. Auch Währungsschwankungen können das Investment beeinflussen. Die dargestellten Performancedaten werden – sofern nichts anderes angegeben - mit den Werten der eigenen Datenbasis der Amundi Austria GmbH unter Anwendung der Berechnungsmethode der OEKB - Österreichische Kontrollbank berechnet. Ausgabe und Rücknahmespesen, sowie Depotgebühren und Steuern sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.**

Alle Einschätzungen oder Feststellungen stellen unseren Meinungsstand zu einem bestimmten Zeitpunkt dar und können ohne Verständigung abgeändert werden. Die Informationen, Einschätzungen oder Feststellungen in dieser Unterlage wurden auf Basis von Informationen aus Quellen erstellt oder getroffen, die nach bestem Wissen als verlässlich eingestuft wurden. Falls nicht anders angegeben ist die Quelle die Amundi Austria GmbH. Es wird jedoch weder ausdrücklich noch implizit eine Aussage oder Zusicherung über die Richtigkeit oder Vollständigkeit abgegeben. Die Amundi Austria GmbH übernimmt daher keine Haftung für jeglichen Verlust, der direkt oder indirekt aus der Verwertung jeglicher in diesem Dokument enthaltenen Information entsteht. Satz- und Druckfehler vorbehalten.

Beachten Sie bitte die Hinweise zu den Risiken und Haftungsausschlüssen des Prospekts und der Anlegerinformation (Kundeninformationsdokument; KID) des in dieser Präsentation genannten Investmentfonds. Das Kundeninformationsdokument und die Prospekte der genannten Fonds stehen den Interessenten in deutscher Sprache in ihrer jeweils aktuellen Fassung unter <http://www.amundi.at> kostenlos zur Verfügung.

Auf der Seite „Regulatorische Informationen“ (<https://www.amundi.at/privatkunden/Common-Content/Amundi-Austria/Legal/Regulatorische-Informationen>) im Abschnitt „Anlegerrechte“ ist eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache abrufbar.

Wir weisen darauf hin, dass Amundi Austria beschließen kann, die Vorkehrungen, die getroffen wurden, um den Vertrieb in einem Mitgliedstaat der EU sicherzustellen, aufzuheben.

### Nur für den internen Gebrauch! Nicht zur Weitergabe an Kunden oder Dritte!

Die Inhalte dieser Publikation sind urheberrechtlich geschützt. Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial bedarf der vorherigen Zustimmung der Amundi Austria GmbH.

Stand der Informationen Oktober 2021

## – MSCI Disclaimer

MSCI-Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt. Sie dürfen in keiner Form vervielfältigt oder weitergegeben werden und auch nicht als Basis für eine Komponente von Finanzinstrumenten, -produkten oder -indizes herangezogen werden. MSCI-Informationen sind weder als Anlageberatung gedacht noch stellen sie eine Empfehlung für (oder gegen) eine bestimmte Anlageentscheidung dar und niemand sollte sich diesbezüglich auf sie verlassen. Historische Daten und Analysen sind nicht als Hinweis auf oder Garantie für zukünftige Performanceanalysen, Erwartungen oder Prognosen zu verstehen. Die MSCI-Informationen werden ohne Mängelgewähr („as is“) geliefert, womit der Nutzer dieser Informationen das gesamte Risiko einer Nutzung dieser Informationen übernimmt. MSCI, sämtliche mit MSCI verbundenen Unternehmen sowie sämtliche sonstigen mit der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung von MSCI-Informationen befassten und in Zusammenhang stehenden Personen (zusammen die „MSCI-Parteien“) übernehmen ausdrücklich keinerlei Gewähr (einschließlich der Gewähr für Originalität, Fehlerfreiheit, Vollständigkeit, Aktualität, Rechtmäßigkeit, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen. Ohne Einschränkung des vorstehend Genannten ist keine MSCI-Partei in irgendeinem Fall für direkte, indirekte, spezielle, Neben-, Straf- und Folgeschäden (wie zum Beispiel entgangene Gewinne) oder sonstige Schäden haftbar. ([www.msclub.com](http://www.msclub.com))

## – GICS Disclaimer

Der Global Industry Classification Standard (GICS) SM wurde von Standard & Poor's und MSCI entwickelt und ist das ausschließliche Eigentum und eine Dienstleistungsmarke dieser beiden Unternehmen. Weder Standard & Poor's, noch MSCI oder sonstige mit der Erstellung oder Zusammenstellung von GICS-Klassifizierungen befasste Parteien geben in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung (oder die aus deren Gebrauch resultierenden Ergebnisse) ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherungen oder Gewährleistungen, und alle diese Parteien lehnen hiermit in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung ausdrücklich jegliche Gewähr für Originalität, Fehlerfreiheit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck ab. Ohne Einschränkung des vorstehend Genannten sind Standard & Poor's, MSCI, mit ihnen verbundene Unternehmen oder mit der Erstellung oder Zusammenstellung von GICS-Klassifizierungen befasste Dritte für direkte, indirekte, spezielle, Straf-, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) auf keinen Fall haftbar, selbst wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

## – Morningstar Disclaimer

Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen gehören Morningstar und / oder seinen Inhaltsanbietern, dürfen nicht reproduziert oder weiterverbreitet werden und bieten keine Garantie für Genauigkeit, Vollständigkeit oder Relevanz. Weder Morningstar noch deren Inhaltsanbieter können im Falle von Schäden oder Verlusten haftbar gemacht werden, die aus der Verwendung dieser Informationen resultieren.

## – Lipper Disclaimer

Lipper haftet nicht für die Genauigkeit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der bereitgestellten Informationen. Darüber hinaus haftet Lipper nicht für Verluste oder Schäden irgendwelcher Art, die sich aus der Verwendung der von Lipper oder seinen Tochtergesellschaften bereitgestellten Informationen ergeben. © Thomson Reuters 2019. Alle Rechte vorbehalten.

## – Firmensitz und Postanschrift

Amundi Austria GmbH

Schwarzenbergplatz 3, 1010 Wien, Österreich.

Tel.: +43 (0)1 331 73 0, Fax: +43 (0)1 331 73 4394, [www.amundi.at](http://www.amundi.at)

E-Mail: [info.austria@amundi.com](mailto:info.austria@amundi.com)

Firmensitz: Wien Registergericht: Handelsgericht Wien FN 115887Y USt-Id-Nr: ATU 45235204

## – Aufsichtsbehörde

FMA-Finanzmarktaufsicht

Bereich Wertpapieraufsicht

Otto-Wagner-Platz 5

A-1090 Wien

## – Kammerzugehörigkeit

Wirtschaftskammer Fachgruppe Banken und Bankiers

## – Mitgliedschaft

Die Amundi Austria GmbH arbeitet als Mitglied der Vereinigung der österreichischer Investmentfondsgesellschaften (VÖIG) nach dem Code of Conduct der VÖIG.