

Mai 2020

Verantwortungsbewusste Anlagen ESG-Integration im Aktiensegment

Bei Aberdeen Standard Investments (ASI) tätigen wir verantwortungsbewusste Anlagen. Daher stellen wir sicher, dass ökologische, soziale und Governance-Erwägungen (ESG-Erwägungen) bei allen unseren Tätigkeiten berücksichtigt werden. Unser Ziel ist es, etwas zu bewegen – für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Welt als Ganzes. Es geht darum, das Richtige zu tun und gleichzeitig die langfristigen finanziellen Ziele unserer Kunden im Auge zu behalten. Im Folgenden legen wir dar, wie unser Aktienteam dies umsetzt.

Unsere Kernüberzeugungen

Wir halten die Integration von ESG-Faktoren in unseren Aktienprozess aus drei Gründen für unerlässlich.



ESG-Faktoren sind finanziell relevant und wirken sich direkt auf die Unternehmensperformance aus. Dabei schneiden Unternehmen, die ihre ESG-Verantwortung ernst nehmen, in der Regel besser ab als jene, die dies nicht tun.



Das Verständnis der Risiken und Chancen in Verbindung mit ESG trägt neben anderen Finanzkennzahlen zu besseren Anlageentscheidungen für unsere Kunden bei.



Fundierte und konstruktive Engagementaktivitäten helfen Unternehmen dabei, ihre Praktiken zu verbessern, wodurch der Wert der Anlagen unserer Kunden geschützt und gesteigert wird.

Anlagestrategie und -prozess

Wir führen ein umfassendes und fundamentales Research aus erster Hand durch, um die Anlageargumente für jedes einzelne Unternehmen in unserem Researchuniversum vollumfänglich zu verstehen.

Wie wir vorgehen

Ein systematischer und global angewandter Ansatz zum Ranking von Aktien ermöglicht es uns, Unternehmen konsistent hinsichtlich ihrer ESG-Merkmale zu vergleichen – sowohl auf regionaler Ebene als auch im Mitbewerbervergleich. Einige der zentralen Fragen, die uns dabei beschäftigen, sind nachfolgend dargelegt.

- Welchen Stellenwert nehmen ESG-Belange in dem Unternehmen ein, und wie werden diese angegangen?
- Wie bewerten wir die Qualität der Governance, der Eigentümerstruktur und des Managements des Unternehmens?
- Stehen die Anreize und Key Performance Indicators (KPIs) im Einklang mit der Unternehmensstrategie und den Aktionärsinteressen?

Nach Berücksichtigung des regionalen Umfelds und der Vergleichsgruppe, in denen das Unternehmen tätig ist, weisen wir diesem eine ESG-Bewertung zwischen 1 und 5 zu. Diesen Prozess durchlaufen weltweit alle von uns abgedeckten Titel.

Unser aller Zukunft

Heute investieren. Morgen Veränderungen bewirken.

Unser Engagementprozess

Unser Prozess umfasst vier miteinander verbundene und gleichermaßen wichtige Phasen.

Überwachung	Kontakt	Engagement	Handeln
Kontinuierliche Due Diligence <ul style="list-style-type: none"> Unternehmensperformance Finanzdaten des Unternehmens Corporate Governance Wesentliche Risiken und Chancen des Unternehmens 	Regelmäßiger Dialog <ul style="list-style-type: none"> Führungskräfte Vorstandsmitglieder Abteilungsleiter und Spezialisten Unternehmensbesuche 	Rechte ausüben <ul style="list-style-type: none"> Teilnahme an (außerordentlichen) Hauptversammlungen Immer abstimmen Erläuterung der Abstimmungsentscheidungen Maximierung des Einflusses zur Förderung positiver Ergebnisse 	Alle Optionen in Betracht ziehen <ul style="list-style-type: none"> Beteiligung erhöhen oder reduzieren Zusammenarbeit mit anderen Anlegern Bei Bedarf rechtliche Schritte ergreifen



Umfassenderes Verständnis erlangen

Wir nutzen überdies eine Kombination aus externen sowie proprietären internen quantitativen Bewertungsverfahren, um die von unseren Analysten durchgeführten ESG-Einschätzungen zu ergänzen und zu überprüfen.



Engagiert bleiben, Wandel bewirken

Bei Anlage in ein Unternehmen sehen wir es als unsere Pflicht, dieses dabei zu unterstützen, seine ESG-Standards beizubehalten oder weiter zu optimieren, wobei wir unsere Position als Aktionär nutzen, um bei Bedarf Maßnahmen zu fordern.

Unsere Engagementaktivitäten beschränken sich nicht auf die Führungsebene des Unternehmens. Sie können zahlreiche andere Stakeholder umfassen, darunter Nichtregierungsorganisationen, Branchengremien und Regulierungsbehörden sowie Aktivisten und Kunden des Unternehmens. Nach dem Motto „Was gemessen wird, wird auch verwaltet“ ermutigen wir Unternehmen nachdrücklich dazu, klare Ziele oder Key Performance Indicators in Bezug auf alle wesentlichen ESG-Risiken zu formulieren.

Unser ESG-Bewertungssystem

Nach Berücksichtigung des regionalen Umfelds und der Vergleichsgruppe, in denen das Unternehmen tätig ist, weisen wir diesem eine ESG-Bewertung zwischen 1 und 5 zu. Diesen Prozess durchlaufen weltweit alle von uns abgedeckten Titel.

1. Führend	2. Überdurchschnittlich	3. Durchschnittlich	4. Unterdurchschnittlich	5. Nachzügler
<ul style="list-style-type: none"> ESG-Erwägungen stellen einen zentralen Bestandteil der Geschäftsstrategie des Unternehmens dar Herausragende Offenlegung von Daten zu wesentlichen Risiken und klare Politik Starke ESG-Governance-Strukturen 	<ul style="list-style-type: none"> ESG-Erwägungen sind Bestandteil der Strategie, das Unternehmen ist in dieser Hinsicht aber nicht marktführend Die meisten wesentlichen Risiken werden zu einem gewissen Maß gemindert Es existieren ESG-KPIs/Zielwerte 	<ul style="list-style-type: none"> ESG-Risiken werden als Teil der Hauptgeschäftsrisiken erachtet Es sind Initiativen zur Behebung der wesentlichsten ESG-Risiken vorhanden Einige KPIs/Zielwerte zu den größten Risiken 	<ul style="list-style-type: none"> Hinweise auf einige finanziell wesentliche Kontroversen Geht einige wichtige ESG-Belange nicht an Negative Entwicklung bei gewissen KPIs in Bezug auf wesentliche ESG-Belange 	<ul style="list-style-type: none"> Erhebliche finanziell wesentliche Kontroversen Mangelnde Berücksichtigung von ESG-Risiken Keine KPIs oder Strategien im Hinblick auf nicht-finanzielle Risiken

Nachfolgend finden sich Beispiele für die einzelnen Kategorien und ein kleiner Auszug unserer Kriterien.

Unser aller Zukunft

Heute investieren. Morgen Veränderungen bewirken.

Unser Aktienteam



Um die besten Unternehmen weltweit zu ermitteln, sind Ressourcen, Erfahrung und die richtigen Menschen vor Ort erforderlich. Wir haben weltweit über 140 Aktienexperten, von denen jeder Unternehmensbesuche sowie tiefgreifendes Research durchführt und seine Erkenntnisse mit dem gesamten Team teilt.



Unser zentrales ESG-Anlageteam und die ESG-Aktienanalysten unterstützen die Unternehmensanalyse der Anlageverwalter. Sie erstellen Research zu spezifischen Themen (z.B. Arbeitsverhältnisse oder Klimawandel), Sektoren (z.B. Forstwirtschaft) und ESG-Themen, um die Best Practices zu verstehen und hervorzuheben.



Das Aktienteam arbeitet überdies mit Spezialisten aus dem gesamten Unternehmen zusammen, darunter unsere Kredit-, Immobilien- und Multi-Asset-Teams sowie Experten im Bereich der Quant- und Risikoanalysen. Überdies macht sich das Team die Kompetenz und Markteinschätzungen von über 30 Ökonomen aus dem Aberdeen Standard Investments Research Institute zunutze.

Dank dieser umfassenden Unterstützung können sich unsere Aktienexperten auf das konzentrieren, was sie am besten können: überzeugende marktführende Anlageerkenntnisse für unsere Anleger zur Verfügung stellen.



Devan Kaloo
Head of Global Equities

„Durch die Berücksichtigung von ESG-Faktoren erhalten wir einen umfassenderen Überblick über ein Unternehmen sowie die Risiken und Chancen, die es birgt.“

Unser Engagement für verantwortungsbewusste Anlagen

Unser Aktienteam arbeitet nicht isoliert. Es wird von unserem erfahrenen ESG-Anlageteam unterstützt, das Research zu Sektoren und Themen erstellt und Engagement- und Stimmrechtsaktivitäten unternimmt.

Als Unternehmen sind wir bestrebt, die langfristigen Ziele unserer Kunden mittels unserer Kernkompetenzen zu erfüllen.

- ESG-Spezialisten und ESG-Champions stellen ebenfalls einen wesentlichen Bestandteil der einzelnen Teams dar.
- Wir führen Research auf Sektor- und Anlageebene durch, um fundiertere Investitionsentscheidungen zu treffen.
- Wir treten über alle Anlageklassen hinweg mit dem Management der Unternehmen, in die wir anlegen, in einen Dialog und stimmen weltweit über jeden Aktionärsantrag ab.
- Wir arbeiten weltweit mit Regierungen, Regulierungsbehörden und Branchengremien zusammen, um die Standards zu steigern, und tragen zusammen mit anderen Stakeholdern zu einer Verbesserung der Unternehmenspraktiken bei.
- Wir arbeiten kontinuierlich an der Entwicklung innovativer Kundenlösungen.

Unser aller Zukunft

Heute investieren. Morgen Veränderungen bewirken.

ESG-Grundsätze von Aberdeen Standard Investments

Stewardship und ESG-Erwägungen sind ein wesentlicher Bestandteil:



unseres Anlageprozesses – wir berücksichtigen und bewerten ESG-Faktoren im Rahmen unseres Anlageprozesses, um das beste langfristige Ergebnis für unsere Kunden zu erzielen



unserer Kundenerfahrung – wir legen klar fest, wie wir bei der Umsetzung unserer Stewardship- und ESG-Grundsätze im Interesse unserer Kunden handeln, und berichten transparent über unsere Maßnahmen zur Erfüllung dieser Interessen



unserer Anlagetätigkeit – als verantwortungsvoller Verwalter ergreifen wir aktiv Maßnahmen, um eine langfristige Wertschöpfung im Einklang mit den Zielen unserer Kunden zu erzielen



unseres Einflusses auf Unternehmen – tragen aktiv zur Förderung politischer, regulatorischer und branchenbezogener Standards bei, um eine bessere Zukunft für unsere Kunden, die Umwelt und die Gesellschaft zu schaffen.

Über Aberdeen Standard Investments

Als führender globaler Vermögensverwalter streben wir bei Aberdeen Standard Investments einen langfristigen Wertzuwachs für unsere Kunden an – ihre Anlageanforderungen stehen für uns im Mittelpunkt.

Vor diesem Hintergrund ist die Berücksichtigung von ESG-Faktoren ein fundamentaler Bestandteil unseres Aktienprozesses. Für unsere Beurteilung der Anlageargumente für Unternehmen, bei denen wir ein Engagement in Erwägung ziehen, ist dies entscheidend.

Wir bieten eine umfassende Palette an Anlagelösungen sowie ein Höchstmaß an Service und Support.



>150 Aktienanlageexperten



50 ESG-Spezialisten im gesamten Unternehmen



Verwaltetes Aktienvermögen von 141 Mrd. EUR

Quelle: Aberdeen Standard Investments, per 31. Dezember 2019.

Unser aller Zukunft

Heute investieren. Morgen Veränderungen bewirken.

Wichtige Informationen

Anlagen sind mit Risiken verbunden. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl fallen als auch steigen und es besteht die Möglichkeit, dass Anleger den investierten Betrag nicht oder nicht vollständig zurückerhalten. Die Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für zukünftige Ergebnisse.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Daten stellen keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder irgendeine andere Art von Beratung dar und dürfen nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung oder sonstige Entscheidung herangezogen werden. Wir garantieren nicht die Genauigkeit, Zweckdienlichkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Informationsmaterialien und lehnen die Haftung für Fehler oder Auslassungen in solchen Informationen und Informationsmaterialien ausdrücklich ab. Research-Ergebnisse und Analysen, die in diese Unterlagen eingeflossen sind, wurden von uns für unseren Eigenbedarf besorgt und unter Umständen für unseren Eigenbedarf eingesetzt. Die so erhaltenen Ergebnisse werden auf nicht repräsentativer Grundlage zur Verfügung gestellt und die Genauigkeit der Informationen wird nicht garantiert. Bei einigen der in diesem Dokument enthaltenen Informationen kann es sich um Hochrechnungen oder andere Vorhersagen in Bezug auf zukünftige Ereignisse oder die zukünftige finanzielle Entwicklung von Ländern, Märkten oder Unternehmen handeln. Bei diesen Aussagen handelt es sich lediglich um Prognosen. Die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse können wesentlich davon abweichen. Wir haben die Anlageziele, die finanzielle Lage oder die speziellen Bedürfnisse des Lesers, einer bestimmten Person oder Personengruppe nicht untersucht oder berücksichtigt. Aus diesem Grund übernehmen wir weder eine Gewähr für die enthaltenen Informationen noch die Haftung für Verluste, die dem Leser, einer anderen Person oder Personengruppe dadurch entstehen, dass sie auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen oder Schätzungen handeln. Interessierte Anleger müssen sich auf ihre eigene Untersuchung der gesetzlichen, steuerlichen und finanziellen Aspekte einer Anlage verlassen oder sich, ehe sie eine Anlage tätigen, mit ihrem Vermögensberater absprechen. Wir behalten uns das Recht vor, die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen jederzeit ohne Ankündigung zu korrigieren und zu ändern.

Weitere Informationen erhalten Sie von Ihrem Anlageberater oder auf unseren Websites aberdeenstandard.de, aberdeenstandard.at bzw. aberdeenstandard.ch.

Risiken der Kapitalanlage:

Aktien: Wertpapiere an bestimmten Märkten können volatil, schwerer zu bewerten und weniger liquide sein als Wertpapiere an anderen Märkten. Sie können unterschiedlichen Rechnungslegungs- und Regulierungsstandards unterliegen und unterschiedlichen politischen und wirtschaftlichen Risiken ausgesetzt sein. In Schwellenländern können diese Risiken größer sein. Eine Diversifizierung stellt nicht zwangsläufig sicher, dass Erträge erzielt werden oder das Portfolio vor einem Verlust geschützt ist.

Erstellt in der Europäischen Union von Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A., zugelassen und beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg, eingetragen in Luxemburg unter der Nr. S00000822 (UCITS)/ A00001620 (AIF). Eingetragener Unternehmenssitz: 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.

In der Schweiz herausgegeben von Aberdeen Standard Investments (Switzerland) AG, eingetragen in der Schweiz unter der Registernummer CHE-114.943.983. Eingetragener Firmensitz: Schweizergasse 14, 8001 Zürich.

Besuchen Sie uns auch online

aberdeenstandard.de

aberdeenstandard.at

aberdeenstandard.ch

121041876 05/20 | DH: DE-290520-118172-1