

Vertrauen
muss verdient werden

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Amundi
ESG

ENVIRONMENT
SOCIAL
GOVERNANCE



**TOP
2019**

Socially
Responsible
Investing



SCOPE

Mission Verantwortung

Verantwortungsvolles Investieren
mit Amundi



Yves Perrier, Chief Executive Officer, Amundi

„Seit der Gründung von Amundi ist verantwortungsvolles Investieren einer der Grundpfeiler unserer Unternehmensstrategie. Dies stützt sich auf zwei Überzeugungen: dass Unternehmen und Investoren Verantwortung gegenüber der Gesellschaft haben und dass dies eine Garantie für eine langfristige finanzielle Performance ist. Unser Engagement für verantwortungsvolles Investieren bauen wir mit unserem neuen Dreijahresplan weiter aus und berücksichtigen damit die Erwartungen unserer Kunden.“



Nachhaltigkeit als Zukunftsprinzip

Kapitalanlage muss heute mehr können als Renditechancen bieten und Risiken managen. Ganzheitliche Anlagestrategien beziehen deshalb immer öfter Kriterien mit ein, die nicht unmittelbar finanzieller Art sind. Eine herausragende Rolle spielen dabei die Themen Nachhaltigkeit und Verantwortung.

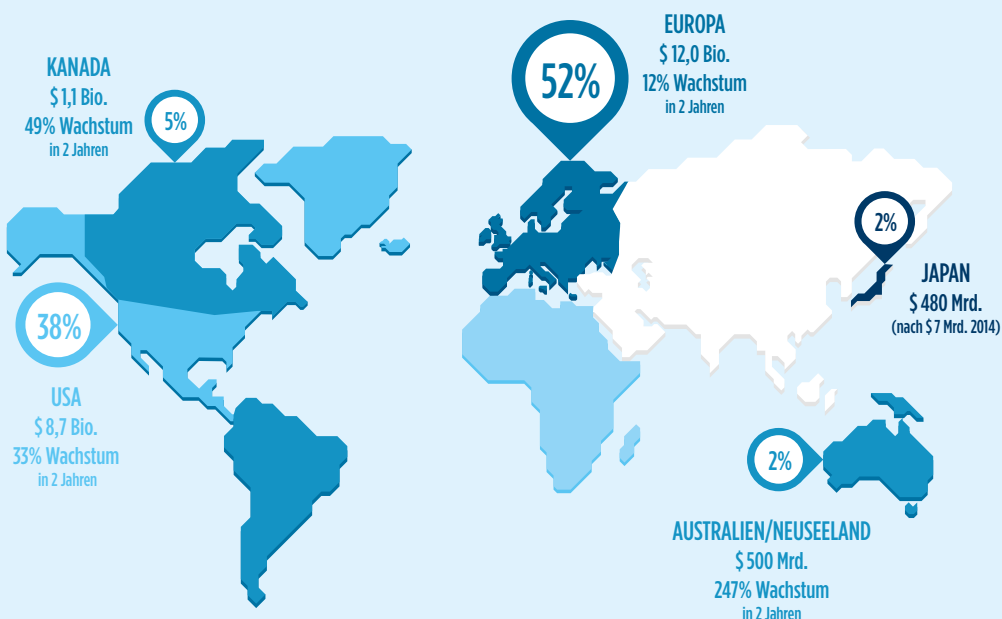
Eine Wachstumsstory beginnt

In der Finanzbranche verlangen immer mehr Investoren transparente Informationen darüber, welche ökologischen und sozialen Folgen mit ihrer Kapitalanlage verknüpft sind. So wird aus dem Nischenthema „Verantwortungsvolles Investieren“, das bislang nur wenige Pioniere der Branche verfolgten, ein Trend, der eine enorme Wachstumsstory in Gang setzt: Unter einer Reihe von zumeist englischsprachigen Kürzeln und Schlagworten wie RI (Responsible Investment), ESG (Environment, Social, Governance), SRI (Social Responsible Investment) oder Impact Investing (Auswirkungen des Investments) und Green Investing (Grünes Investment) finden immer mehr verantwortungsbewusste Finanzstrategien Eingang in den Markt für Kapitalanlagen. Der Markt für nachhaltige Anlagen wächst rasant.

Insgesamt über

1.000% Wachstum

Der Markt für nachhaltige Anlagen hat sich zwischen 2008 und 2016 verzehnfacht. Tendenz stark steigend!¹



\$ 23 Bio.

Weltweiter Responsible-Investment-Markt 2016

1/4

des weltweit verwalteten Vermögens (AuM)

+25%

Wachstum in 2 Jahren

Was ist verantwortungsvolles Investieren?

Verantwortungsvolles Investieren folgt einer Grundidee: Das konkrete Investment – beispielsweise eine Aktie oder Anleihe – wird nicht nur finanzwirtschaftlich und mit Blick auf Renditechancen und -risiken bewertet. Weitere Kriterien, etwa ökologischer, sozialer oder organisatorischer Natur, werden bei der Analyse des Emittenten berücksichtigt.

Die Prüfung eines Investments nach fundamentalen wirtschaftlichen Kriterien gehört zum Handwerkszeug eines Vermögensverwalters. Wer verantwortungsvoll investiert, erweitert den Prüfkatalog um ethische und nachhaltige Aspekte. Erst wenn auch dieser Check zu einem günstigen Ergebnis kommt, darf der Einzeltitel überhaupt für einen Investmentfonds berücksichtigt werden. Verantwortungsvolles Investieren geht heute jedoch weit über die bloße Auswahl nachhaltiger Einzeltitel hinaus. So üben nachhaltig orientierte Investoren ihren Einfluss gezielt aus, etwa über die Stimmrechte als Aktionär.

Die Auswirkungen verantwortungsvollen Investierens auf die Auswahl bestimmter Finanztitel lassen sich am Begriff **ESG** verdeutlichen.



= Environment

(dt. „Umwelt“)

Welche Auswirkungen auf die Umwelt hat das konkrete Investment, z.B. hinsichtlich CO₂-Emissionen, Energie- und Wasserverbrauch, Umweltverschmutzung oder der biologischen Artenvielfalt?



= Social

(dt. „sozial“)

Mit welchem sozialen Anspruch ist der konkrete Finanztitel verknüpft, z.B. in Bezug auf Arbeitsbedingungen, Diskriminierung, Gesundheit, Sicherheit oder Menschenrechte?



= Governance

(dt. „Unternehmensführung“)

Wie fortschrittlich ist beispielsweise die Unternehmenskultur einer Aktienfirma bezüglich der Unabhängigkeit der Unternehmensleitung, der Einhaltung von Compliance- bzw. Antikorruptionsvorschriften, der Vergütung oder der Rechte der Arbeitnehmer?

Amundi – Verantwortung als Mission

Amundi steht als einer der Pioniere für verantwortungsvolles Investieren stets mit an der Spitze der Entwicklung nachhaltiger Kriterien, Konzepte, Strategien und Produkte – für einen wachsenden Markt ökologisch und ethisch sensibler Investoren.

Nachhaltiges Investieren ist Teil unserer DNA: Unsere Erfahrung umfasst nun bereits rund 30 Jahre. Von der Auflage eines ersten SRI-Fonds bis zu unserem aktuellen Dreijahresplan „**Ambition 2021**“, der ein komplett nach SRI-Kriterien verwaltetes Vermögen anstrebt (siehe auch Seite 9), finden sich bedeutende Meilensteine unserer Pionierleistungen für die Finanzbranche.

1989	2006	2010	2013	2015/18	2021
Auflage des ersten SRI-Fonds	Gründungsmitglied der UN-PRI ²	Verantwortungsvolles Investieren – einer der vier Grundpfeiler von Amundi	SRI-Prozess offiziell von AFNOR ¹ zertifiziert	Höchstnote A+ bei PRI ² Rund 300 Mrd. Euro nachhaltig gemanagte Kundengelder	100%ige Anwendung von ESG-Kriterien im Fondsmanagement und in der Abstimmungspolitik

¹AFNOR: anerkannte unabhängige Organisation, die Qualität und Transparenz von SRI-Ansätzen garantiert. ²PRI: Principles for Responsible Investments der UN. Stand: 31.12.2018.



Die Umsetzung in der Praxis

Verantwortungsvolles Investieren ist ein Grundpfeiler unserer Investmentphilosophie. Wir sind stets bestrebt, nachhaltigere Praktiken zu unterstützen, die auf einen gleichmäßigeren Nutzen und eine bessere Abstimmung der Interessen ausgerichtet sind. Wir konzentrieren uns besonders auf die folgenden Aspekte:

1. Positive Selektion

Wir bewerten Unternehmen anhand ihrer ESG-Praktiken. Die Analyse stützt sich auf interne Referenzwerte für insgesamt 36 relevante Kriterien, z.B. für Energieverbrauch, CO₂-Emissionen, Arbeitnehmerrechte und Antikorruptionsmaßnahmen. Dabei nutzen wir die Expertise von mehreren externen renommierten Datenanbietern sowie interne Rating Tools.

2. Thematische Investments

Ergänzend engagieren wir uns besonders für bestimmte Themen – die mehr und mehr an Bedeutung gewinnen – und die eng verbunden sind mit den Begriffen Nachhaltigkeit und Verantwortung. Dazu zählen Themen wie Energiewende, Wassermanagement, Nahrung oder Bildung.

3. Soziale Projekte

Darüber hinaus entwickeln wir einen einzigartigen Ansatz, indem wir sozial engagierte Unternehmen unterstützen. Damit wollen wir für unsere Kunden einen Mehrwert bieten, der über einen reinen finanziellen Aspekt hinaus geht. Dazu zählen z.B. die Schaffung und Erhaltung von Arbeitsplätzen oder auch die Bewahrung von Ackerland, um nur einige zu nennen.

4. Ausschluss

Neben dem „positiven“ ESG-Screening verfolgt Amundi ein strenges Ausschlussverfahren für umstrittene Bereiche. Dazu zählen nichtkonventionelle Waffen (Streubomben, Munition mit angereichertem Uran, chemische Waffen, etc.). Aber auch Unternehmen, deren Kohleproduktion mehr als 25% des Gesamtumsatzes ausmacht bzw. deren Produktion 100 Millionen Tonnen und mehr Kohle pro Jahr übersteigt – und die nicht die Absicht haben, die Kohleproduktion zu reduzieren

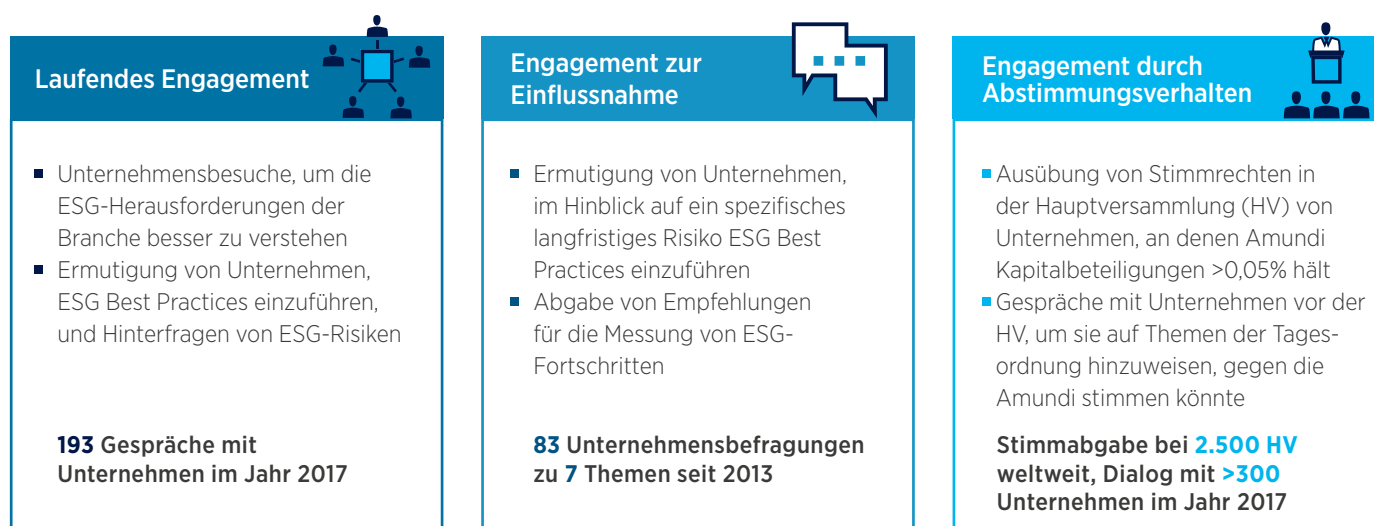
Um bei verantwortungsvollen Entscheidungen unabhängig und transparent zu bleiben, stützt sich Amundi auf ein Team von 24 Amundi Nachhaltigkeitspezialisten. Dieses Team ist beispielsweise für die Analyse und die Abstimmungspolitik zuständig.

Aktive Förderung nachhaltiger Themen

Bei Amundi geht der Gedanke des verantwortungsvollen Investierens weit über die traditionelle Analyse von Unternehmen nach ESG-Kriterien hinaus. Unser Nachhaltigkeitsgedanke mündet in einer Vielzahl von Initiativen, Kooperationen, Joint Ventures und Produkten, die konkrete Umweltthemen voranbringen. Zudem fördern und unterstützen wir Unternehmen bei der Umsetzung und Implementierung nachhaltiger Praktiken in ihrem täglichen Geschäft.

Engagement

Aufbauend auf einem kontinuierlichen Dialog mit Unternehmen zu ESG-Themen entwickeln wir Leitlinien für das Amundi Engagement. Diese basieren auf drei Säulen.



Beispiele für aktuelle Initiativen

Größter Green-Bond-Fonds	Beitrag zur Energiewende
<p>Im März 2018 legte Amundi in Zusammenarbeit mit der zur Weltbank-Gruppe gehörenden International Finance Corporation (IFC) den größten grünen Anleihefonds der Welt auf. Über den Anlagezeitraum des Fonds können durch Investitionen geschätzt rund 3,7 Mio. Tonnen CO₂ eingespart werden.</p>	<p>Amundi Energy Transition hat bis Juni 2018 rund 500 Mio. Euro bei institutionellen Investoren zur Finanzierung von grünen Energieprojekten französischer Gebietskörperschaften und Industrieunternehmen eingesammelt.</p>

Breites öffentliches Engagement

Als Gründungsmitglied der Portfolio Decarbonization Coalition wird Amundi von den Vereinten Nationen als einer der Vorreiter des Klimaschutzes in der Finanzwirtschaft bezeichnet. Amundi ist Mitglied einer Vielzahl von Initiativen zum Schutz der Umwelt und des Menschen.

Unser breites und facettenreiches Engagement ist international und umfasst renommierte Initiativen zu Themen, denen wir unsere besondere Aufmerksamkeit widmen wollen, u.a.:

- Mitglied der Institutional Investors' Group on Climate Change
- Mitglied des Carbon Disclosure Project und des Water Disclosure Project
- Unterzeichner des PRI Human Rights Engagement

Amundi will darüber hinaus den öffentlichen Diskurs rund um verantwortungsvolles Investieren aktiv mitgestalten, Know-how und Ressourcen einbringen. Deshalb kooperieren wir intensiv mit den Wissenschaften und ausgewählten Hochschulen bei der Erarbeitung nachhaltiger Positionen, z.B. durch:

- aktive Unterstützung von Lehrstühlen für nachhaltiges Finanzwesen und verantwortungsbewusste Geldanlage sowie Klimaökonomie
- Mitwirkung an wissenschaftlichen Arbeiten der Columbia University zum Klimawandel und Sponsoring von Veranstaltungen zu aktuellen Themen



Zertifiziert und ausgezeichnet

Wir sind Gründungsmitglied der Principles for Responsible Investment (PRI) der UN und lassen uns jährlich evaluieren: 2018 wurden wir im vierten Jahr in Folge mit der Bestnote „A+“ bewertet. Eine Reihe weiterer internationaler Zertifizierungen und Auszeichnungen belegt zudem die Qualität unserer SRI-Philosophie, die wir in der Praxis in einer Vielzahl von Anlagestrategien und Produkten umsetzen:

- Wir sind der erste Vermögensverwalter, dessen ESG-Ansatz vom französischen Normungsinstitut AFNOR zertifiziert wurde
- Nr. 1 „SRI & Nachhaltigkeit“ Extel/UKSIF, 2015, 2016, 2017
- Nr. 1 „Unabhängiges Research in Responsible Investment“, 2014, 2015
- Nr. 1 „Palmarès Général Amadéis“ für SRI-Management 2016

Bestnote A+
Vier Jahre in Folge

Ambition 2021

Wir sind einer der Vordenker des nachhaltigen Wandels zu mehr Verantwortung in der Finanzbranche. Darauf sind wir stolz! Doch wer uns kennt, der weiß: Wir ruhen uns darauf nicht aus!

Binnen drei Jahren sollen unsere Investments hohe ESG-Standards erfüllen! Deshalb haben wir einen ehrgeizigen Dreijahresplan „**Ambition 2021**“ ausgearbeitet, der im Oktober 2018 vorgestellt wurde. Folgende Ziele stützen wir dabei mit umfassenden Maßnahmen innerhalb unseres Unternehmens:


- die Integration der ESG-Analyse in alle Amundi Fonds
- die Entwicklung verantwortungsvoller Lösungen zu Themen wie z.B. Lebensmittel, Bildung, Wasser
- die systematische Einbeziehung von ESG-Aspekten in die Engagement-Politik und das Stimmverhalten auf Hauptversammlungen
- Verstärkte Unterstützung der Partnerschaft mit Vertriebspartnern, um verantwortungsbewusste Investitionen zu fördern
- den Aufbau einer ESG-Beratung für institutionelle Kunden
- die Verdopplung der Initiativen, die Investments in Projekte mit Umwelt- oder sozialem Nutzen fördern
- die Verdopplung von Investments in die Sozial- und Solidarwirtschaft

Bis Ende 2021 sollen die ESG-Kriterien und der mehrstufige Investmentprozess des verantwortungsvollen Investierens für das gesamte Fondsmanagement gelten und vollständig in die Abstimmungspolitik integriert sein. Die sogenannte „Extrafinanzielle Analyse“ auf Grundlage von ESG-Kriterien ergänzt unser klassisches Research. Diese nachhaltige Analyse soll – wann immer technisch möglich – auf das gesamte aktive und passive Fondsmanagement ausgedehnt werden.

Für alle aktiv gemanagten Fonds wird gefordert, dass ihre ESG-Bewertung besser ist als das ESG-Rating ihres Vergleichsindex oder des Anlageuniversums. ESG-Anlagen mit passivem Management sollen massiv ausgebaut werden. Dazu wurde bereits eine neue SRI-ETF-Palette aufgelegt.

Handeln statt Reden

*Der Dreijahresplan
zu ESG-Standards
für alle Investments*



Mit diesem Aktionsplan „Ambition 2021“ unterstreichen wir von Amundi unser Engagement als verantwortungsbewusster Investor. Wir verpflichten uns, treuhänderische und soziale Verantwortung zu übernehmen. Wir wollen neue Branchenstandards setzen, die den Erwartungen unserer privaten und institutionellen Kunden heute und in Zukunft gerecht werden.

Zusammenfassung

Verantwortungsvolles Investieren ist wichtig für eine Welt, die auch unseren Kindern und Enkeln ein lebenswertes Zuhause bietet. Folgerichtig steigt die Bedeutung ökologischer und sozialer Themen auch im Finanzbereich stark an, der Markt für verantwortungsvolle Investments ist in den letzten Jahren sprunghaft gewachsen.

Amundi war von Anfang an ein Treiber dieser neuen, verantwortungsvollen Sicht auf die Kapitalanlage. Unsere Historie und die erworbenen Kompetenzen für Nachhaltigkeit im Vermögensmanagement sind für uns Verpflichtung, eine aktive Rolle in der Branche sowie in der öffentlichen Debatte einzunehmen. Und sie ist uns Verpflichtung für die Zukunft: Bis 2021 sollen unsere gesamten verwalteten Vermögen – wo immer technisch möglich – hohen SRI-Ansprüchen genügen!

Ziel bis 2021:
Gesamtes verwaltetes Vermögen soll hohen SRI-Ansprüchen genügen!

Konkrete Vorteile unserer verantwortungsvollen Philosophie



- **Integrierte Nachhaltigkeit:**
eine Vielzahl von nachhaltigen Produkten und Strategien



- **Selbstverpflichtung:**
Verankerung ambitionierter Ziele in unseren Prozessen und Hierarchien



- **Ausgezeichnet:**
Qualität extern bestätigt



- **Renditechancen:**
Nachhaltige Investments können teilweise höhere Erträge erschließen als klassische Anlagen



- **Streuung:**
Verbreiterung des Investmentuniversums¹



- **Reputation:**
Nachhaltige Anlagen führen zu einem guten Gewissen bei Anlegern



- **Erfahrung:**
Know-how eines Pioniers für verantwortungsvolles Investieren

¹ Auch eine größtmögliche Diversifikation kann Verluste nicht vollständig ausschließen.

„Verantwortungsvolles
Investieren bei Amundi“

Pionier

30 Jahre Erfahrung

**PRI-Rating:
A+**

Unterstützer der
Energiewende

Mehrfach aus-
gezeichnete
SRI-Expertise



Vordenker

Rund
300 Mrd. Euro
in SRI

Mehrstufiger,
zertifizierter
SRI-Prozess

Ambition 2021

Alle wichtigen Anlageklassen

ETF-Lösungen,
Aktien, Anleihen

Gründungsmitglied der Portfolio
Decarbonization Coalition

24 Spezialisten

Eigenes ESG-Team

5.500 interne
ESG-Ratings

Strenge
Ausschlusskriterien

Sofern nicht anders angegeben, haben sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Angaben den Stand 30.11.2018 und stammen von Amundi Asset Management.

Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage. Soweit nicht anders angegeben, beruhen die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten auf Recherchen, Berechnungen und Informationen von Amundi Asset Management. Diese Ansichten können sich jederzeit ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

Diese Broschüre ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt diese Broschüre kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf.
Herausgeber: Amundi Deutschland GmbH.

Amundi Deutschland GmbH
Arnulfstraße 124-126
80636 München
Deutschland

Gebührenfreie Telefonnummer für
Anfragen aus Deutschland:
0800.888-1928

www.amundi.de/nachhaltiges-investieren