

ESG-INVESTMENT MIT ETFs



Arnaud Linas

Head of Lyxor ETF & Indexing

Bei Lyxor haben wir vor mehr als einem Jahrzehnt die Entscheidung getroffen, das sozial verantwortliche Investieren (Social Responsible Investing) in den Mittelpunkt unserer Investmentstrategie zu stellen. Ich bin stolz darauf, dass wir seitdem im Hinblick auf unser aktives und passives Management, unsere Partnerschaften mit externen Organisationen und unsere Klima- und Abstimmungspolitik einen Schritt weiter gegangen sind, um verantwortungsbewusste Investitionspraktiken zu integrieren und zu fördern.

Heute genießen wir das Privileg, der älteste europäische ETF-Anbieter zu sein, und wir sind fest davon überzeugt, dass ETFs Investoren helfen können, ihre Ziele von ESG (Environment, Social, Governance) zu erreichen. Im Kern sind ETFs transparent, einfach und nachvollziehbar: Das sind alles Merkmale, die im Einklang mit den ESG-Prioritäten stehen.

Verbesserungen bei den Daten bedeuten auch, dass Indizes nun alle Arten von ESG-Richtlinien widerspiegeln können: von Ausschlussprüfungen über wertebasierte Investitionen bis hin zur Auswahl auf der Grundlage globaler ESG-Ratings oder Kohlenstoff-Ratings und der Ausrichtung an den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals,

SDGs). Tatsächlich kann jedes ESG-Anlageziel mit den richtigen Indizes erreicht werden, die mit den richtigen Daten erstellt wurden.

Beim sozial verantwortlichen Investieren geht es nicht nur darum, was man als Unternehmen tut. Es geht auch darum, mit wem es getan wird. Aus diesem Grund haben wir zur Entwicklung unserer ESG-Lösungen mit den allerbesten und erfahrensten Organisationen und Indexanbietern zusammengearbeitet. Unser Ansatz basiert auf drei Säulen: Dem Aufbau der innovativsten ESG-Produkte und -Partnerschaften der Branche, der Nutzung unserer Eigenschaften als Asset Manager mit einem finanztechnischen Hintergrund für herausragende Datenqualität und Transparenz und als verantwortungsbewusster und engagierter Aktionär zu handeln.

LYXORS DREI SÄULEN DES ESG-INVESTMENTS

1. INNOVATIVE ESG-PRODUKTE UND -PARTNERSCHAFTEN

Unser Ansatz beruht auf einer grundlegenden Wahrheit: Etwas wirklich Ausgezeichnetes entsteht nicht im luftleeren Raum. Deshalb arbeiten wir mit führenden Organisationen zusammen, die verantwortliches Investieren erforschen und fördern. Bei der Suche nach den richtigen Partnern wenden wir strengste Auswahlstandards an.

Unsere ETFs basieren auf Expertenbeiträgen von MSCI, RobecoSAM, der Climate Bonds Initiative (CBI) und Equileap und helfen dabei, einige der dringendsten ESG-Probleme unserer Zeit anzugehen. Unser thematisches Spektrum ist das

einzigste in Europa, das Investments anbietet, die zu vier Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung beitragen: sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen; Klimaschutz; erschwingliche und saubere Energie; Gleichstellung der Geschlechter. Unser ETF zur Gleichstellung der Geschlechter ist der erste seiner Art in Europa, und die Investoren können sich darauf verlassen, dass ein Teil ihres Geldes an die Equileap Foundation gespendet wird, die Frauen und Mädchen in Entwicklungsländern hilft.¹ Unser Green Bond ETF ist der weltweit erste, der Exposures in Green Bonds mit Investment-Grade-Rating anbietet, die von der CBI unabhängig gebilligt wurden. Er war auch der erste ETF, der von der französischen Regierung das Greenfin-Siegel erhielt.

¹ Equileap erhält 25% der von Investoren des Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF vereinnahmten Managementgebühren. Alle Gewinne aus der Lizenzierung der Daten von Equileaps an den von Lyxor ausgewählten Indexanbieter (Solactive) gehen an die Equileap Foundation und helfen Frauen und Mädchen in Entwicklungsländern.

Ende Dezember 2019 erreichte er ein verwaltetes Vermögen von 180 Mio. EUR und war damit der größte ETF seiner Art weltweit.²

Unsere neue ETF-Produktreihe ESG Leaders, die mit dem führenden Datenunternehmen MSCI entwickelt wurde, bietet Investoren ein ESG-Exposure in globalen, US-amerikanischen, europäischen und Schwellenländeraktien. Diese innovativen Strategien wählen Aktien aus, die nach der ESG-Rating-Methode von MSCI als die Besten ihrer Klassen in Bezug auf Nachhaltigkeit betrachtet werden. Innerhalb dieses Spektrums bieten unsere „Trend Leaders“-Fonds Exposures in Unternehmen, die nicht nur heute ein solides ESG-Profil aufweisen, sondern auch im vergangenen Jahr Schritte unternommen haben, um ihr Profil zu verbessern.

Für ESG-bewusste Investoren in festverzinslichen Anlagen **haben wir kürzlich den Großteil unseres ETF-Angebots für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating auf die Bloomberg Barclays MSCI Socially Responsible-Indizes umgestellt.** Die neuen Indizes spiegeln die ESG-Kriterien wider und gewährleisten, dass nur Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von BBB oder höher einbezogen werden. Dazu gehört auch eine systematische Negativauslese von Unternehmen, die an bestimmten Geschäftsaktivitäten (wie beispielsweise Waffen, Alkohol, Tabak) beteiligt sind, und von kontroversen Unternehmen mit einem „roten“ MSCI ESG Controversy Score.

Schließlich ist es selbstverständlich, dass wir als einer der Marktführer im europäischen ETF-Markt an akademischen Diskussionen und Forschungsarbeiten zum passiven Management und zur Portfoliokonstruktion beteiligt sind. Bereits 2015 gründete Lyxor in Zusammenarbeit mit dem House of Finance der Universität Paris-Dauphine die Lyxor Dauphine Research Academy, um internationale Spitzenforscher der renommiertesten Universitäten zu ermutigen, sich mit Themen im Zusammenhang mit passivem Management und Portfoliokonstruktion zu befassen. Unsere jüngste Studie aus dem Jahr 2019 untersuchte zentrale Themen des ESG-Investments und kam zu dem klaren Schluss, dass die Verbesserung des ESG-Profiles eines Portfolios die Performance nicht beeinträchtigt, wie manche immer noch glauben. Sie kann sogar zu einer Verbesserung der risikoadjustierten Renditen führen.³

2 . DATENEXZELLENZ, TRANSPARENZ UND TOOLS

Wir bei Lyxor sind stolz darauf, talentierte Teams mit ausgeprägtem finanztechnischem Hintergrund zu haben. Dies hat unsere Identität und unsere DNA seit unserer Gründung vor zwanzig Jahren geprägt. Hierdurch konnten wir modernste Systeme entwickeln, mit denen Investoren geholfen werden kann, die Auswirkungen ihrer Portfolios auf die Umwelt zu beurteilen.

Wir möchten sicherstellen, dass unsere Investments für die Investoren so transparent wie möglich sind. Deshalb legen wir unsere firmeneigene Methode zur Analyse des CO2-Fußabdrucks

offen, mit der Investoren die CO2-Bilanz unseres Aktien-ETF-Angebots überwachen und messen können. Darüber hinaus veröffentlichen wir die Aufschlüsselung der ESG-Ratings von Unternehmen, ihr Exposure gegenüber positiven und negativen Ratingtrends, ihre Geschäftstätigkeit, das Exposure des Portfolios in ESG-Kontroversen, UN Global Compact-Kontroversen und -Übergangsrisiken, das CO2-Risikomanagement, das Exposure in Emittenten, die Umweltlösungen anbieten sowie das Exposure gegenüber Einnahmen aus Umweltlösungen, die zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDG) beitragen. Alle diese Informationen sind über die Produktseiten unserer öffentlichen Website leicht zugänglich. Dies bedeutet, dass jeder Investor in unsere ETFs diese wichtigen Informationen zur Hand hat.

Im Oktober 2019 stellte Lyxor Asset Management auch eine neue Klimarichtlinie vor, die Klimaprobleme in den Mittelpunkt unserer Politik für verantwortliches Investieren stellt. Diese Grundsätze können von jedermann gelesen werden und zeigen, wie wir als Asset Manager Klimabelange in das Tagesgeschäft integrieren.

3 . PASSIVES MANAGEMENT, ABER AKTIVES UND VERANTWORTUNGSBEWUSSTES ENGAGEMENT ALS AKTIONÄR

Mit dem Aufstieg des passiven Investierens steigt auch der Anteil am Eigenkapital der Unternehmen, der von passiven Managern gehalten wird. Dies hat wiederum zu einer erhöhten Verantwortung der großen passiven Verwaltungsgesellschaften geführt, den Einfluss ihrer Aktienpositionen zur Förderung nachhaltiger Investitionspraktiken zu nutzen. Vereinfacht gesagt müssen sich traditionell „passive“ Asset Manager nun „aktiv“ mit den von ihnen gehaltenen Unternehmen befassen, insbesondere in kritischen Bereichen, die zur Beschleunigung des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft beitragen.

Lyxor ETF übt seine Stimmrechte konsequent aus und trägt so dazu bei, die Performance und das Verhalten der Unternehmen zu verbessern, in die wir für unsere Kunden investieren. Wir tun dies, um nachhaltige Investitionspraktiken zu fördern und das Risiko zu verringern, dass Unternehmen unter Fehlern bei der Unternehmenspolitik leiden. Die Politik von Lyxor für das Engagement als Aktionär wird jährlich überprüft. Richtlinien und Berichte zur Stimmabgabe sind auf der Website von Lyxor verfügbar. Im Jahr 2019 besuchte Lyxor ETF 41 Unternehmen, analysierte 2.637 Vorschläge und stimmte in 208 Hauptversammlungen ab. Durch die aufwändig ausgearbeitete Praxis zur Ausübung der Stimmrechte können die Inhaber von ETF-Anteilen echte aktive Aktionäre sein. Als der einzige wirklich europaweite ETF-Anbieter mit 100% unserer Teams und Portfoliomanager in Europa können wir uns zum Ziel setzen, die „europäische“ Stimme der passiven Branche zu sein und damit eine europäische Vision zur Ausübung der Stimmrechte zu erreichen und dabei einen starken Schwerpunkt auf die Werteverteilung zwischen den verschiedenen Interessengruppen legen. Dies gibt uns eine einzigartige Verantwortung, die wir bei Lyxor aber gerne annehmen.

² Quelle: Lyxor International Asset Management, Stand 31.12.2019.

³ ESG-Investment: From Sin Stocks to Smart Beta. (Von sündigen Aktien zu Smart Beta.) Alessandrini, Jondeau, Juni 2019.

WICHTIGE HINWEISE

Dieses Material und sein Inhalt dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Genehmigung von Lyxor Asset Management („Lyxor“) nicht reproduziert oder anderen Empfängern zur Verfügung gestellt werden. Dieses Material wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und ist nicht als Angebot zu verstehen oder als eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots oder einer Einladung oder einer persönlichen Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen an einem Lyxor-Fonds oder einem Wertpapier oder Finanzinstrument, direkt oder indirekt an einer Anlagestrategie teilzunehmen. Es ist nur für die Empfänger bestimmt, an die es direkt gerichtet ist. Lyxor behandelt Empfänger dieses Materials nicht als seine Kunden, wenn sie dieses Material erhalten. Dieses Material spiegelt die Ansichten und Meinungen der einzelnen Autoren zu diesem Zeitpunkt wider und in keiner Weise die offizielle Position oder Ratschläge jeglicher Art dieser Autoren oder von Lyxor und übernimmt daher weder die Verantwortung von Lyxor noch eines seiner leitenden Angestellten oder Mitarbeiter. Dienstleistungen und Marken, die hierin erscheinen, sind exklusiv Eigentum von SG und seinen verbundenen Unternehmen. Dienstleistungen und Marken, die hierin erscheinen, sind das ausschließliche Eigentum von Lyxor und seinen verbundenen Unternehmen.

LYXOR
Asset Management
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GROUP

Lyxor Asset Management - Tours Société Générale
17 Cours Valmy - 92987 Paris La Défense Cedex - France
www.lyxor.com - solutions@lyxor.com