

# Investitionen in ESG- Umwelt, Soziales und Unternehmensführung

Nachhaltiges und verantwortliches Anlegen, um die  
besten Ergebnisse für unseren Kunden zu erwirtschaften

„Unser Ziel ist es, Branchenführer für ESG-Anlagen zu sein. So können wir die Anlagen unserer Kunden schützen und ihren Wert steigern und gleichzeitig zu mehr Nachhaltigkeit in der Welt beitragen.“

Euan Stirling,  
Global Head of Stewardship and ESG Investment

**Unsere Expertise im Bereich ESG**  
ESG-Kriterien nehmen in unserem Anlageprozess bei allen Anlageklassen eine zentrale Rolle ein. Denn positive Renditen und positive Auswirkungen für Gesellschaft und Umwelt gehen aus unserer Sicht Hand in Hand.

#### Inhalt

Über uns	04
Unsere Philosophie	06
Research-Ansatz	09
ESG nach Anlageklasse	11
Speziallösungen	12

Über uns

# Investitionen in eine bessere Zukunft

Bei Aberdeen Standard Investments setzen wir alles daran, optimale langfristige Ergebnisse für unsere Kunden zu erreichen.

Um die gewünschten Ergebnisse zu erzielen, nutzen wir für unsere Kunden jede Investitionschance, von der wir überzeugt sind – über alle Anlageklassen hinweg. Dabei setzen wir auf die Empfehlungen unseres Research sowie auf das Engagement unserer Experten. ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind dabei zentraler Bestandteil unseres Anlageansatzes

## Unsere Anlagephilosophie basiert auf diesen grundlegenden Überzeugungen:

- Indem wir ESG-Erwägungen ins Zentrum unseres Anlageprozesses stellen, erzielen wir bessere Ergebnisse für unsere Kunden
- Erstklassiges Research und Anlageexpertise führen zu einer nachhaltigen Outperformance
- Bestens vernetzte Teams sind innovativer und liefern bessere Anlageergebnisse
- Alle Anlageentscheidungen profitieren von unseren ESG-Erkenntnissen
- Positive Anlageergebnisse und positive Auswirkungen für Gesellschaft und Umwelt gehen Hand in Hand.

## Unsere weltweiten ESG-Ressourcen

Wir sind einer der führenden Akteure im ESG-Bereich, was die Anzahl von Mitarbeitern und deren Erfahrung, Expertise und Kompetenz betrifft.

Unser aus mehr als 20 Experten bestehendes zentrales ESG-Team unterstützt die für die einzelnen Anlageklassen zuständigen Bereiche. Dort führen mehr als 50 ESG-Analysten und -Experten Research durch und treffen Anlageentscheidungen.

Unser Erfolg basiert auf unserer Fähigkeit, Teams, Regionen sowie öffentliche und private Märkte zu verbinden, um erstklassige Anlagelösungen für unsere Kunden zu entwickeln. Eine Schlüsselrolle nimmt auch die Identifikation der für die Anlageentscheidungen zuständigen Mitarbeiter mit den Absichten und Zielen unserer Kunden ein.

„Mit einfachen Worten: Wir sind davon überzeugt, dass die Einbeziehung von ESG-Faktoren Mehrwert für unsere Kunden schafft. Das zeigt sich auch in dem zunehmenden Interesse der Kunden an Anlagestrategien in diesem Sektor.“

Rod Paris,  
Chief Investment Officer



Unsere Philosophie

# Steigerung der langfristigen Erträge durch die Einbeziehung von ESG-Themen

Unser primäres Ziel ist es, optimale langfristige Ergebnisse für unsere Kunden zu erzielen. Dazu setzen wir auf umfassendes ESG-Research.

Durch den kontinuierlichen Dialog mit den Unternehmen sind wir in der Lage, fundierte Anlageentscheidungen zu treffen und höhere Renditen zu erzielen. Dabei setzen wir uns gleichzeitig für die Einführung besserer Standards ein.

## ESG: ein langfristiger Anlageansatz

ESG-Faktoren haben typischerweise langfristige Effekte und verändern sich im Laufe der Zeit. Die Einbeziehung von ESG-Kriterien ist daher ein zentraler Bestandteil unseres langfristigen Anlageansatzes.

## Die vollständige Einbeziehung von ESG-Kriterien ist entscheidend für die Erzielung bestmöglicher Ergebnisse für unsere Kunden

Wir investieren weltweit und führen Analysen und Research durch. Die Integration von ESG-Aspekten führt nach unserer Überzeugung zu einem besseren Verständnis und ist Teil unseres allgemeinen Investmentprozesses.

Bei ESG geht es nicht nur darum zu prüfen, ob bestimmte Kriterien erfüllt werden, und eine entsprechende Liste abzuhaken. Es werden die für jede Anlageklasse wichtigsten Themen analysiert, um fundiertere Anlageentscheidungen treffen zu können.

## Aktives Management unserer Anlagen zum Nutzen unserer Kunden

Im Zentrum unseres Anlageansatzes steht eine Beurteilung von Risiken und Chancen aus langfristiger ESG-Perspektive. Wir sind ständig im Gespräch mit den Unternehmen – vor, während und nach der Investitionsphase – und setzen unsere Stimmrechte aktiv ein.

Durch aktive Einflussnahme schützen und steigern wir den Wert der von uns verwalteten Portfolios. Der fortlaufende Dialog mit den Unternehmen, in die wir investieren, erstreckt sich auf alle wichtigen Bereiche. Wir fordern sie auf, Zielvorgaben festzulegen, transparente Managementprozesse einzuführen und eine nachhaltige Unternehmensführung zu etablieren sowie die Einhaltung von Best Practices in allen Geschäftsbereichen sicherzustellen.

Die Mehrzahl unserer Engagements beginnt und endet positiv. Es gibt jedoch Zeiten, in denen wir unsere Interessen mit Nachdruck durchsetzen müssen, was die Teilnahme an Hauptversammlungen und Stimmrechtsausübung, eine Vertretung im Aufsichtsrat oder die Diskussion von Problemen in den Medien erfordern kann. Unser Ziel ist es, sie zu besseren Unternehmen zu machen, zum Nutzen unserer Kunden und der Gesellschaft als Ganzes.

## Konstruktiver Dialog

Wir setzen uns aktiv für die Verbesserung der Standards auf den Kapitalmärkten ein, um das Bewusstsein für ESG-Risiken und -Chancen zu schärfen. Wir arbeiten mit anderen Vermögensverwaltern und Investoren aus aller Welt zusammen. Wenn viele am gleichen Strang ziehen, dann hat unsere Stimme größeres Gewicht.

Wir nutzen unsere Researchkapazitäten, veröffentlichen Analysen und Grundsatzpapiere und verwenden die Ergebnisse, um Lösungen für unsere Kunden zu entwickeln.

Wir beraten politische Entscheidungsträger in parlamentarischen Ausschüssen und sind an der Überprüfung von Richtlinien und Regelwerken von Branchenverbänden beteiligt, deren Mitglied wir sind.

## Stimmrechtsausübung für unsere Kunden

Die Stimmrechtsausübung auf Hauptversammlungen ist eine wichtige Pflicht. Dies geschieht nicht isoliert, sondern ist integraler Bestandteil unseres Investmentprozesses und erfolgt im Einklang mit unserer Anlagethese.

Die Abstimmung gegen Vorschläge der Geschäftsleitung ist wichtig, um auf die Abschaffung von Missständen zu drängen und die Interessen unserer Kunden zu schützen. Dadurch wird auch die Grundlage für künftige Engagements geschaffen, um die Einführung besserer Standards zu bewirken und höhere Renditen zu erzielen.

# Über 50

---

ESG-Spezialisten weltweit\*



# Über 1.0000

Anlageexperten\*

... und für alle steht ESG  
im Zentrum unseres  
Anlageprozesses



Research-Ansatz

# Umfangreiches fundamentales Research

Wir legen den Fokus auf internes Grundlagen-Research und die für potenzielle Anlagen wesentlichen Merkmale.

Research und Unterstützung bei wichtigen ESG-Themen bieten wir wie folgt:

- Identifikation wichtiger ESG-Themen
- Durchführung von Research und Analysen zu Branchen weltweit
- Identifikation von Unternehmen aus aller Welt, die weitere Analysen und Engagement erfordern
- Analyse ausgewählter Produkte

Unser Research konzentriert sich auf die genannten Bereiche.



# 25

---

ESG-Research zu 25  
unterschiedlichen  
Marktsektoren



ESG nach Anlageklasse

# Für positive Ergebnisse innerhalb unseres Anlageuniversums

## Bei allen Anlageklassen verfolgen wir einen aktiven und engagierten ESG-Ansatz

Die Einbeziehung von ESG-Aspekten erstreckt sich über alle Anlageklassen, in die wir investieren. Dadurch wird sichergestellt, dass unsere ESG-Einschätzung mit unserer allgemeinen Anlageeinschätzung im Einklang steht. So können wir überdurchschnittliche Ergebnisse für unsere Kunden erzielen. Bei der Einbeziehung von ESG-Überlegungen gilt folgende Vorgehensweise:

### Aktive Aktienanlagen

- Ganzheitliche Risiko- und Chancenanalyse von Unternehmen und deren Führungsgremien unter Berücksichtigung von ESG-Faktoren
- Einflussnahme auf das Management in Bezug auf Risiken, Verbesserungspotenziale und die Nutzung von Chancen
- Ausübung sämtlicher Stimmrechte.

### Festverzinsliche Wertpapiere

- ESG-Analysen als zentraler Bestandteil unseres hauseigenen fundamentalen Kreditresearch
- Kategorisierung von ESG-Risiken nach ihrer Bedeutung, um eine angemessene Bewertung neben den anderen Kreditrisiken zu ermöglichen
- Einflussnahme auf das Management in Bezug auf Risiken, Verbesserungspotenziale und die Nutzung von Chancen.

### Immobilien

- Ganzheitliche Risiko- und Chancenanalyse unter Berücksichtigung von ESG-Faktoren
- Dialog mit wichtigen Interessengruppen über Risiken, Verbesserungspotenziale und die Nutzung von Chancen.

### Alternative Anlagen

- Umfangreiche Prüfung der ESG-Überlegungen der Manager
- Berücksichtigung von ESG-Kennzahlen im Entscheidungsprozess.

### Multi-Asset-Anlagen

- Anpassung der Portfolios an die ESG-Anforderungen der Kunden
- ESG-Bewertung auf Basis der ESG-Richtlinien der jeweiligen liegenden Fonds und Manager.

### Quantitative Anlagenformen

- Vollständige Einbeziehung von ESG-Faktoren in den systematischen Anlageprozess sowohl bei der Auswahl des Anlageuniversums als auch beim Portfolioaufbau
- Ausübung sämtlicher Stimmrechte.

Speziallösungen

## Strategien für spezielle Anlageanforderungen unserer Kunden

Neben der Einbeziehung von ESG-Faktoren in unsere Anlageprozesse führen wir umfangreiche Analysen für Strategien durch, die auf vordefinierte Werte oder Überzeugungen zugeschnitten sind.





## Ethik – Negativkriterien

Strategien, die auf die Bedürfnisse unserer Kunden zugeschnitten sind, entsprechend ihrer Werte und Überzeugungen.

Seit 1996 bieten wir zum Beispiel eine weltweite Strategie für ethische Investments an, die sich auf unseren auf Qualität und Substanz basierenden Auswahlprozess stützt und mit ethischen Ausschlusskriterien arbeiten.



## Nachhaltige und verantwortungsbewusste Anlagen

Die Unternehmen werden auf ihre Nachhaltigkeitsbilanz überprüft. Die am schlechtesten abschneidenden Unternehmen werden ausgeschlossen. Dieser Ansatz beinhaltet ein hohes Mass an aktivem Engagement.



## Wirksamkeit – Positivkriterien

Auswahl von Unternehmen, die Produkte und Lösungen für soziale und ökologische Herausforderungen anbieten.

Im Jahr 2017 führten wir beispielsweise eine weltweite Impact-/Wirksamkeitsstrategie mit einem „High-Conviction“-Aktienportfolio ein, also einem Portfolio, das nur Werte enthält, von denen wir überzeugt sind, dass sie sowohl einen finanziellen Ertrag erwirtschaften als auch einen messbaren positiven Einfluss auf die Gesellschaft und die Umwelt haben werden.

Weiterhin starteten wir eine Strategie, die einen langfristigen finanziellen Ertrag durch Anlagen in Unternehmen anstrebt, die in Grossbritannien Beschäftigungsmöglichkeiten schaffen und positive Beschäftigungspraktiken fördern und umsetzen.



## Themenbezogen – zum Beispiel Klima

Klimafragen werden durch eine Reihe von Kriterien erfasst, darunter Engagement für die Umwelt, Ausschlüsse, Portfolios mit CO<sub>2</sub>-Bezug oder CO<sub>2</sub>-Fussabdruck.

### Wichtige Hinweise

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.

Unter der Marke Aberdeen Standard Investments ist das Anlagegeschäft von Aberdeen Asset Management und Standard Life Investments zusammengefasst.

### Für professionelle Investoren und in der Schweiz nur für qualifizierte Anleger

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. Aberdeen Asset Managers Limited ('AAML') garantiert nicht die Genauigkeit, Zweckdienlichkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Informationsmaterialien und lehnt die Haftung für Fehler oder Auslassungen in solchen Informationen und Informationsmaterialien ausdrücklich ab. Research-Ergebnisse und Analysen, die in diese Unterlagen eingeflossen sind, wurden vom AAML für seinen Eigenbedarf besorgt und unter Umständen für seinen 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. Weder AAML noch seine Vertreter haben die Anlageziele, die finanzielle Lage oder die speziellen Bedürfnisse des Lesers, einer bestimmten Person oder Personengruppe 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. AAML behält sich das Recht vor, die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen jederzeit ohne Ankündigung zu korrigieren und zu ändern.

Bitte beachten Sie, dass einige der in dieser Publikation erwähnten Anlagen nicht in allen Rechtsordnungen, in denen wir aktiv sind, zum Vertrieb zugelassen sind. Weitere Informationen erhalten Sie von Ihrem Anlageberater oder auf unserer Website [www.aberdeenstandard.ch](http://www.aberdeenstandard.ch)

### Risiken der Kapitalanlage:

**Aktien:** Wertpapiere an bestimmten Märkten können volatiler, 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.

**Festverzinsliche Anlagen:** Festverzinsliche Anlagen unterliegen bestimmten Risiken. Dazu zählen unter anderem Zins- und Kreditrisiken sowie das Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung oder einer Verlängerung.

**Immobilien:** Anlagen in Immobilien können aufgrund der Natur und Volatilität der zugrunde liegenden Anlagen zusätzliche Verlustrisiken bergen. Immobilieninvestitionen sind relativ illiquide, und es ist nur in begrenztem Masse möglich, Anlagen aufgrund von Veränderungen wirtschaftlicher oder sonstiger Konditionen zu variieren. Immobilienwerte können von einer Reihe von Faktoren beeinflusst werden. Dazu zählen unter anderem das Wirtschaftsklima, die Bedingungen am Immobilienmarkt, die Zinssätze und die Regulierung.

**Alternative Anlagen:** Alternative Anlagen können spekulative Anlagepraktiken einsetzen, mit hohen Risiken verbunden sein und gelten aufgrund von Beschränkungen bei der Übertragung von Interessen allgemein als illiquide. Ein Anleger könnte sein gesamtes Anlagekapital oder einen beträchtlichen Teil davon verlieren. Anleger müssen über die finanzielle Kapazität, die Kenntnisse und Erfahrungen sowie die Bereitschaft verfügen, die Risiken einer solchen Anlage zu tragen.

Eine Diversifizierung stellt nicht zwangsläufig sicher, dass Erträge erzielt werden oder das Portfolio vor einem Verlust geschützt ist.

Dies ist keine vollständige Liste oder Erklärung der mit diesen Anlagen verbundenen Risiken. Anleger sollten vor einer Anlage die jeweiligen Angebotsdokumente lesen und ihre eigenen Berater konsultieren.

### Dieses Dokument kann von den folgenden verbundenen Unternehmen von Aberdeen Asset Management in den jeweiligen Ländern verteilt werden:

In Grossbritannien, Norwegen und den EU-Ländern durch Aberdeen Asset Managers Limited, ein von der Financial Conduct Authority in Grossbritannien zugelassenes und von ihr überwachtes Unternehmen. Eingetragener Geschäftssitz:

10 Queen's Terrace, Aberdeen AB10 1XL. Eingetragen in Schottland unter der Nr. 108419.

Standard Life Investments Limited ist eine in Schottland (unter der Nummer SC123321) eingetragene Gesellschaft mit Sitz in 1 George Street, Edinburgh EH2 2LL. Standard Life Investments Limited ist in Grossbritannien von der Financial Conduct Authority zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt.

In der Schweiz von Aberdeen Standard Investments (Switzerland) AG („ASIS“). Eingetragen in der Schweiz unter der Nummer CHE-114.943.983. Eingetragener Geschäftssitz: Schweizergasse 14, 8001 Zürich. Zugelassen von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA).

Weitere Informationen zu unserem ESG Angebot erhalten Sie von Ihrem regionalen Ansprechpartner von Aberdeen Standard Investments.

Besuchen Sie uns online unter [aberdeenstandard.ch](http://aberdeenstandard.ch)