

# Multi-Asset Ansatz unter Berücksichtigung der Offenlegungsverordnung

Dr. Stefan Keller  
Markus Kurz

# Einsatz von über 100 Experten

**MACROECONOMIC  
FORSCHUNG (5 Personen)**

**SRI INVESTITIONEN &  
ESG RESEARCH (12 Personen)**

**QUANTITATIV  
FORSCHUNG (6 Personen)**

## FORSCHUNGSTEAMS

**RISIKOMANAGEMENT**

**MITTELBÜRO**

**LEGAL**

### Multi-Asset-Team (11 Personen)



**Nadège Dufossé**  
Global Head of  
Multi-Assets



**Stefan Keller**  
Strategy &  
Communication



**Didier Depireux**  
Senior Fund  
Manager



**Thibaut Dorlet**  
Strategy & Fund  
Management

**HANDELSBÜRO**

**INVESTITIONSLÖSUNGEN**

**KUNDENPORTFOLIOVERWALTU  
NG**

## PORTFOLIO-MANAGEMENT-TEAMS

### ANLEIHEN (37 PERSONEN)

|                    |                                  |                       |                |
|--------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------|
| Unternehmenskredit | Globale Anleihen & Gesamtrendite | Aufstrebende Anleihen | Wandelanleihen |
|--------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------|

### EIGENKAPITAL (47 PERSONEN)

|                   |                     |                                        |                                   |
|-------------------|---------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| Europäisch Aktien | Aufstrebende Aktien | Globales und thematisches Eigenkapital | Quantitative und absolute Rendite |
|-------------------|---------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|

### MULTI-MNGT (17)

Dachfonds &  
Dach-Hedgefonds

# Umsetzung in einem diversifizierten und nachhaltigen Universum



Quelle: Candriam - Die Daten haben Beispielcharakter und unterliegen Veränderungen im Laufe der Zeit

# Höherer Impact durch einen entsprechenden Anlageprozess

0

## Nachhaltigkeits Universum

### Nachhaltigkeits Universum

- ▶ Konstruktion eines nachhaltigen Universums basierend auf normenbasierten Ausschlüssen (Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt, Korruption) und Ausschlüssen kontroverser Aktivitäten

1

## Strategische Asset Allocation

*Langfristiger Anlagehorizont*

### Strategische AA

- ▶ Risiko-Ertrags-Profil, das aufgrund der monatlichen Umschichtung der Portfolios im Lauf der Zeit im Großen und Ganzen stabil bleibt
- ▶ Bietet ein höheres Ertragspotenzial mit niedrigerem Verlustrisiko als ohne Umschichtung

2

## Optimierte Asset Allocation

*Mittelfristig*

### Optimierte AA

- ▶ Die Optimierung maximiert den erwarteten Ertrag in einem bestimmten Risikobudget (in Bezug auf den Conditional VaR).
- ▶ Die Stabilität der Asset Allocation wird durch das Testen vieler Szenarien (Resampling) gewährleistet.

3

## Taktische Asset Allocation

*Kurzfristig*

### Taktische AA

- ▶ Das Portfolio **nutzt kurzfristige Markteffizienzen**, die auf das Verhalten der Anleger zurückzuführen sind.

4

## Portfoliostrukturierung

### Portfolio- strukturierung

- ▶ Top-down-Asset-Allocation-Entscheidung mit Bottom-up-Instrumentenauswahl.
- ▶ Das Ziel ist ein ausgewogenes Portfolio mit einem Fokus auf:
  - ▶ Gewichtete Maximierung der risikobereinigten Rendite
  - ▶ Diversifizierung, Liquidität und Risikokontrolle

## Anlage in eine diversifizierte Palette nachhaltiger Fonds auf Basis der Expertise des Candriam-Teams

| ANLEIHENSTRATEGIE                     |                         |                              |                     | AKTIENSTRATEGIE       |                            |                                             |                                         |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Untern.-Anleihen<br>(IG und Hochzins) | Internationale Anleihen | Schwellenländer-<br>Anleihen | Wandel-<br>Anleihen | Europäische<br>Aktien | Schwellenländer-<br>Aktien | Internationale und<br>thematische<br>Aktien | Quantitative<br>und absolute<br>Rendite |

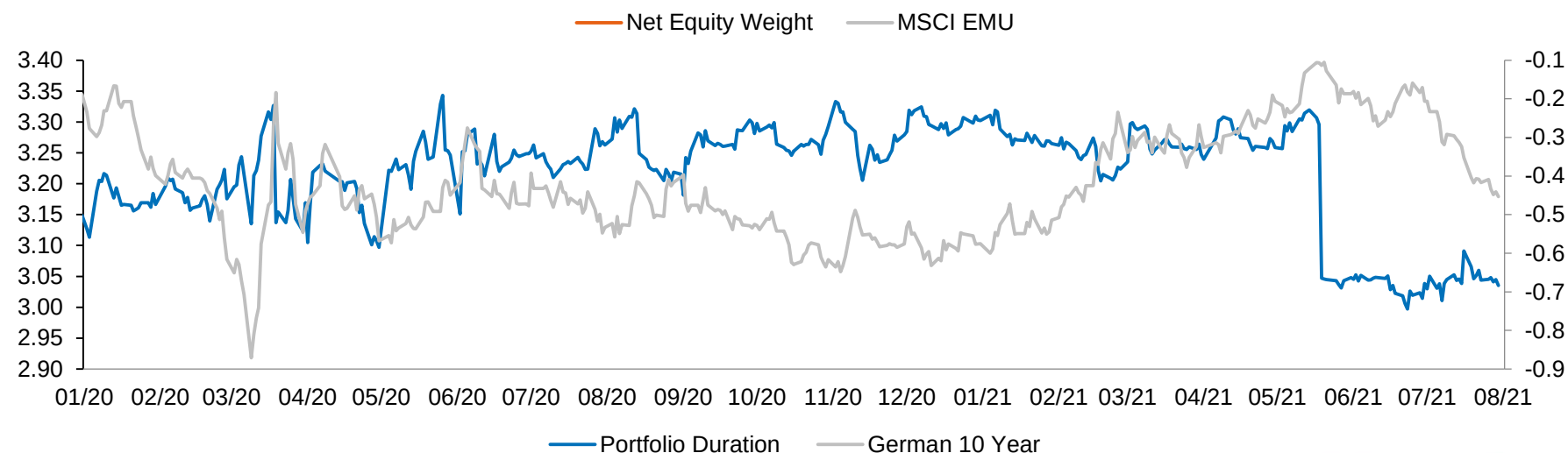
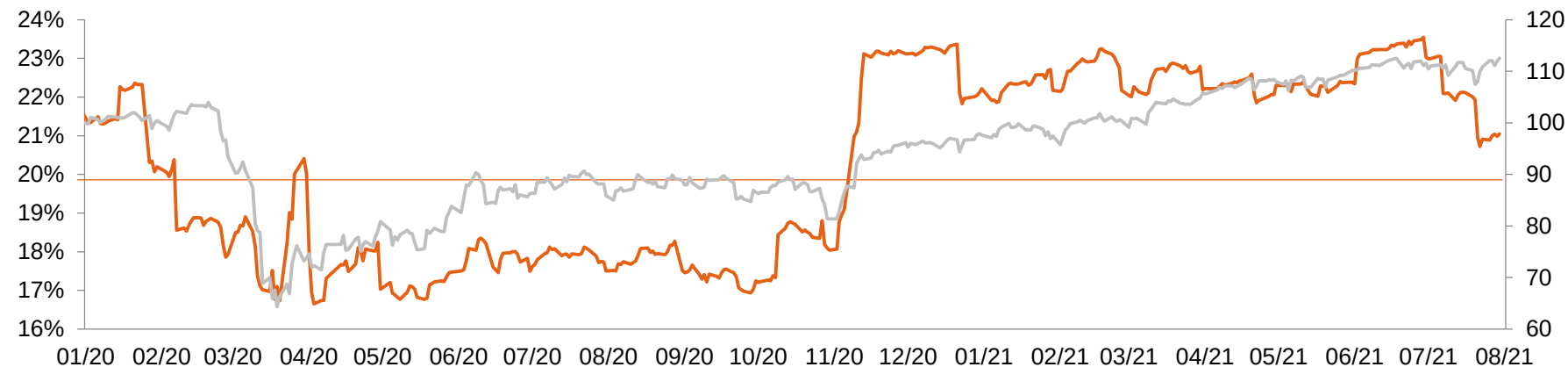
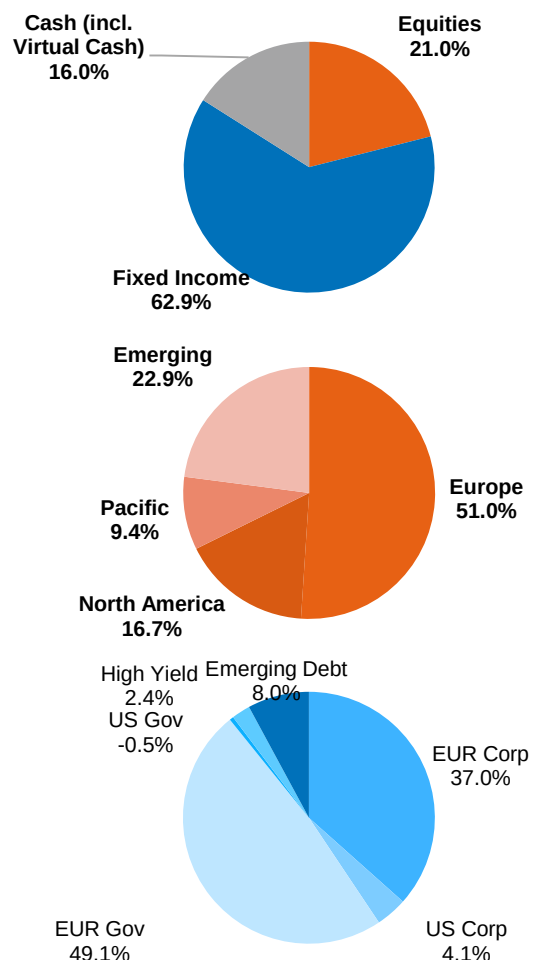
Quelle: Candriam - Die Daten haben Beispielcharakter und unterliegen Veränderungen im Laufe der Zeit

# Eine in den Anlageklassen gut diversifizierte Fondsallokation

## Fondsallokation

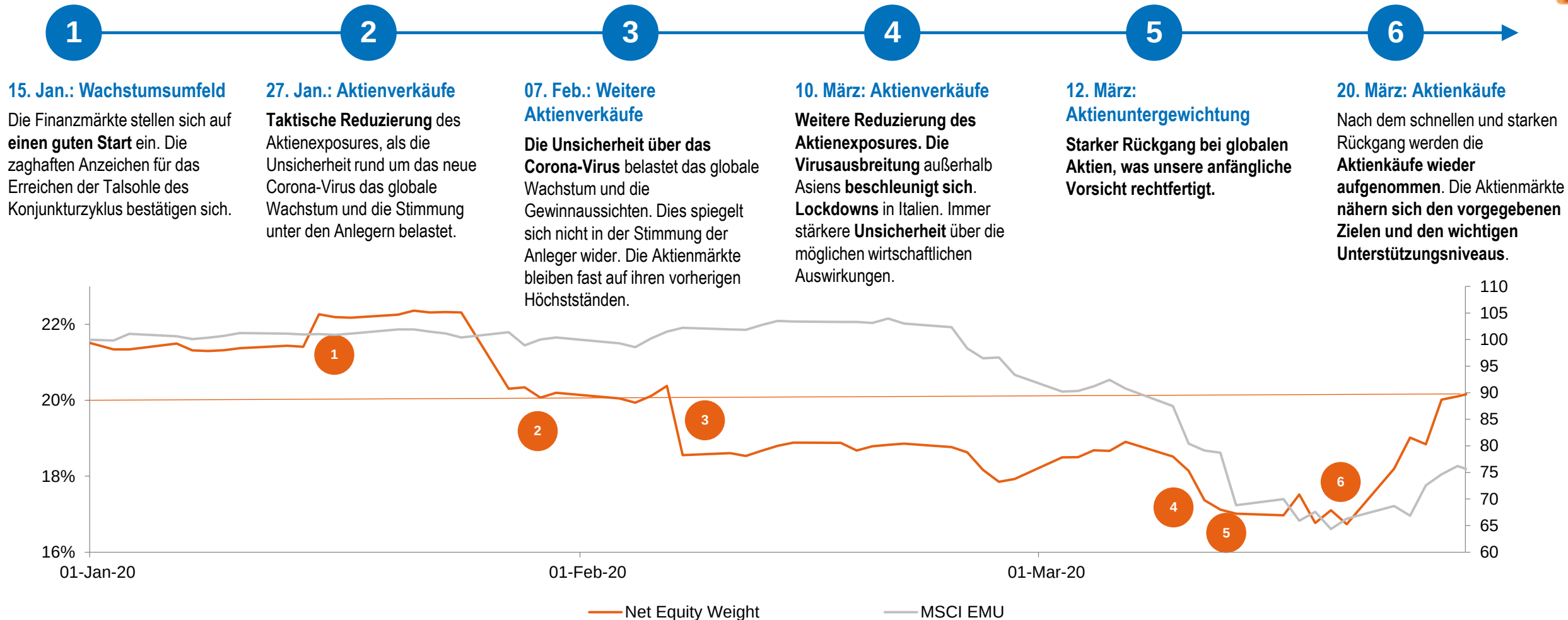


## Entwicklung des Aktiengewichts und der Duration



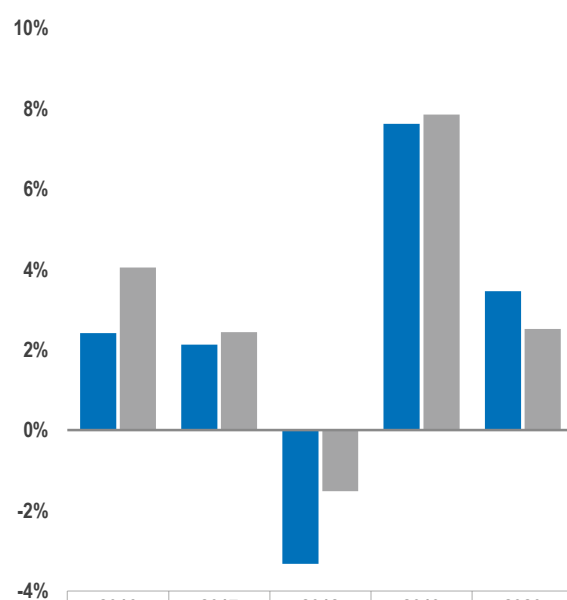
Quelle: Candriam - Per 31.07.2021

# Durch ein flexibles Portfoliomanagement konnte das Aktienexposure gegenüber der COVID-19-Krise frühzeitig reduziert werden

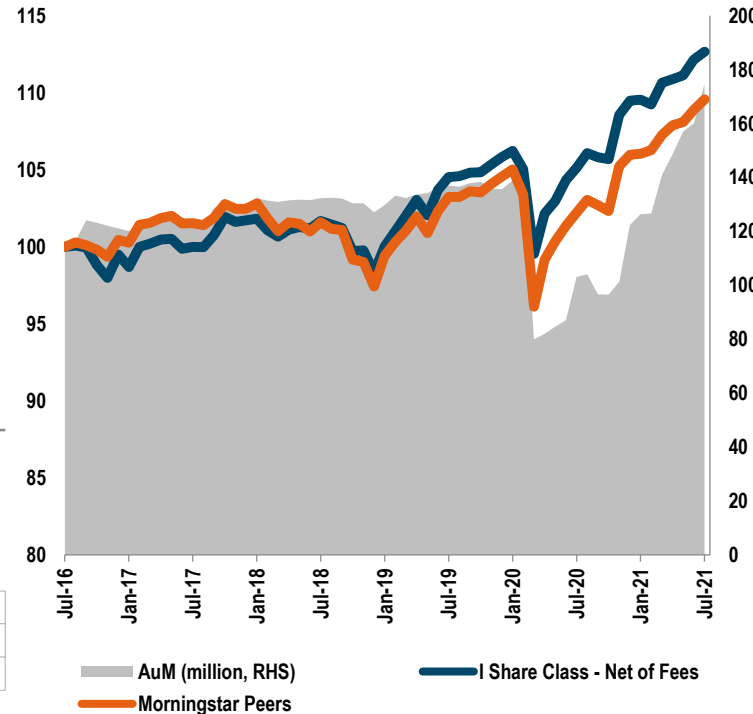


# Fondsperformance

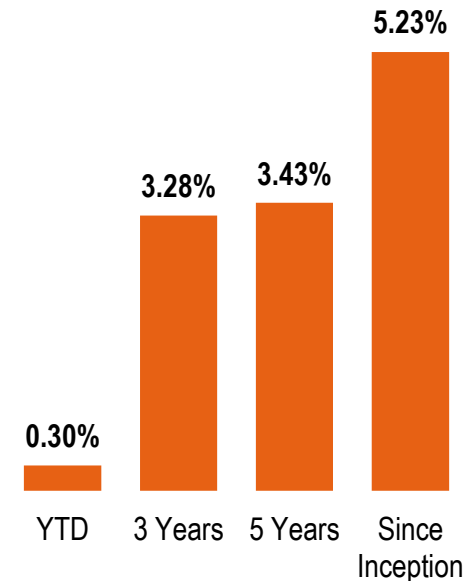
## Performancevergleich seit der Auflegung



|       | 2016  | 2017  | 2018   | 2019  | 2020  |
|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Fund  | 2.41% | 2.13% | -3.33% | 7.62% | 3.46% |
| Index | 4.05% | 2.44% | -1.52% | 7.86% | 2.52% |



## Mehrertrag im Vergleich zu Morningstar Category



## Ratings



## Morningstar Rating

Overall ★★★★★

3 Years ★★★★★

5 Years ★★★★★

Morningstar™ Category

## EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global

Monatliche Daten per 31 July 2021. Berechnung der Fondsperformance nach Abzug von Gebühren / In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse – Die Wertentwicklung kann sich im Laufe der Zeit ändern – Anteilsklasse I.- Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Anlageprozess impliziert die Bezugnahme auf einen Referenzindex: 80 % Bloomberg © Barclays © Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Gesamtrendite) + 10 % MSCI © Europe (Nettorendite) + 6 % MSCI © USA (Nettorendite) + 3 % MSCI © Emerging Markets (Nettorendite) + 1 % MSCI © Japan (Nettorendite)

Quellen: Candriam - © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Einige der in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Informationsanbieter. Die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen werden nicht garantiert. Die Vervielfältigung und Weitergabe des Dokuments sind streng verboten. Die Qualität der Auszeichnung, die dem OGA oder der Verwaltungsgesellschaft verliehen wurde, hängt von der Qualität der verleihenden Einrichtung ab. Ferner gewährleistet die Auszeichnung nicht die zukünftigen Ergebnisse des OGA beziehungsweise der Verwaltungsgesellschaft.



# Der Fonds strebt eine nachhaltige Investition nach Art. 9 Offenlegungs Verordnung an

## Artikel 9 ESG-Auswirkungen

### Anforderungen an die Bestände

- Mindestens 90 % in Artikel 9

### Erlaubte Derivate

- Emittent im ESG-Universum
- Nur Absicherung

### KPIs

- KPIs der zugrunde liegenden Fonds

### ESG-Ziel

- Positive Auswirkungen auf soziale und ökologische Bereiche



## 1 Indikative Berichterstattung über ESG-Indikatoren

- ▶ ESG-Score
- ▶ Wasserverbrauch
- ▶ Kohlenstoff-Fußabdruck
- ▶ % Frauen an Bord

## 2 Vorläufige zusätzliche Ziele für E/S-Indikatoren<sup>1</sup>

- ▶ Über breite Anlageklassen
  - ▶ ESG-Score > Benchmark
  - ▶ Carbon Footprint: -30% gegenüber Benchmark
  - ▶ % Grüne Anleihen: > 10% jetzt, > 20% Ziel 2025
- ▶ Aufkommende Schulden
  - ▶ ESG-Score > Benchmark
  - ▶ "Freedom House" > Benchmark
  - ▶ Umwelt Perf > Benchmark

ESG indicators & KPIs

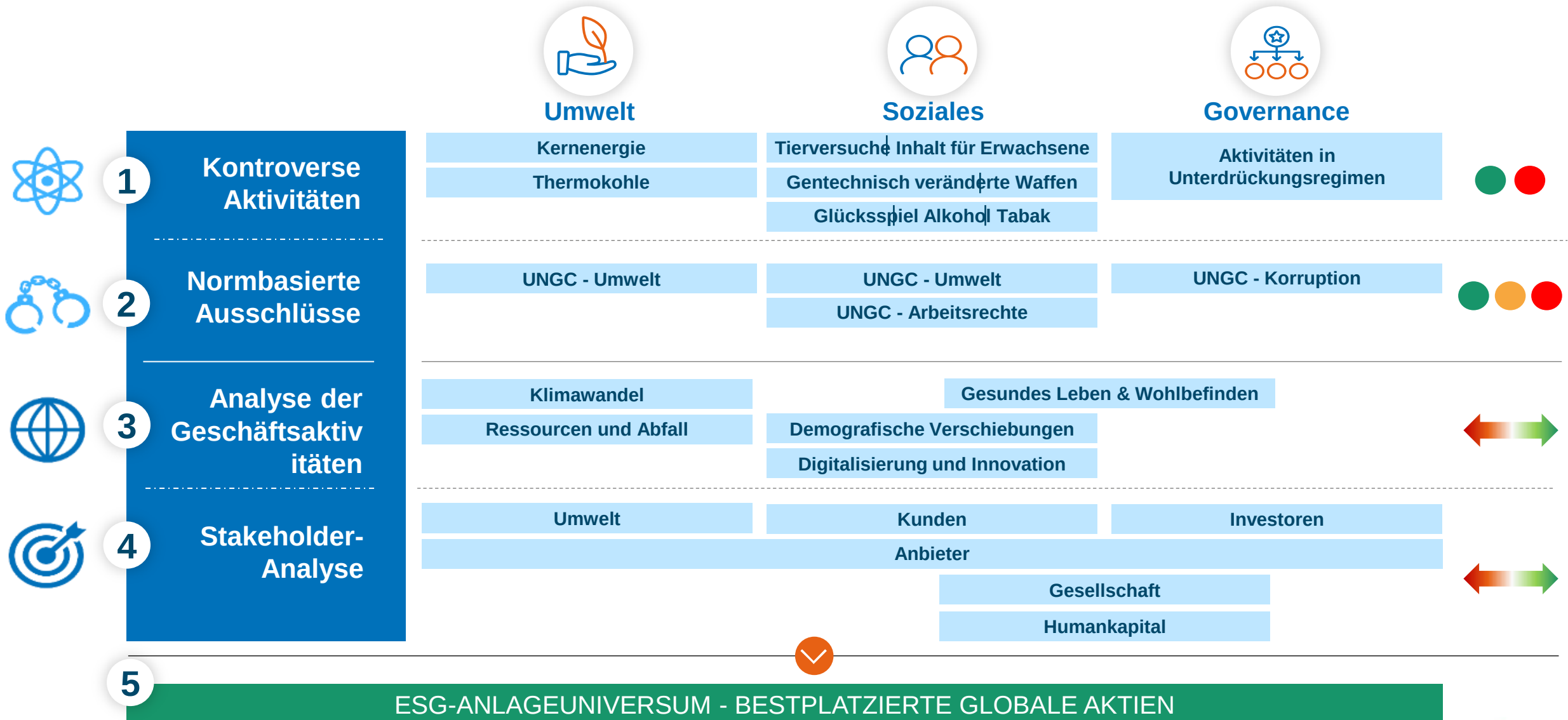


<sup>1</sup>KPIs für zugrunde liegende investierte Fonds, die als SFDR registriert sind Artikel 9

Quelle: Candriam



# ESG-Scoring ist grundlegend für unseren Bottom-up-Auswahlprozess



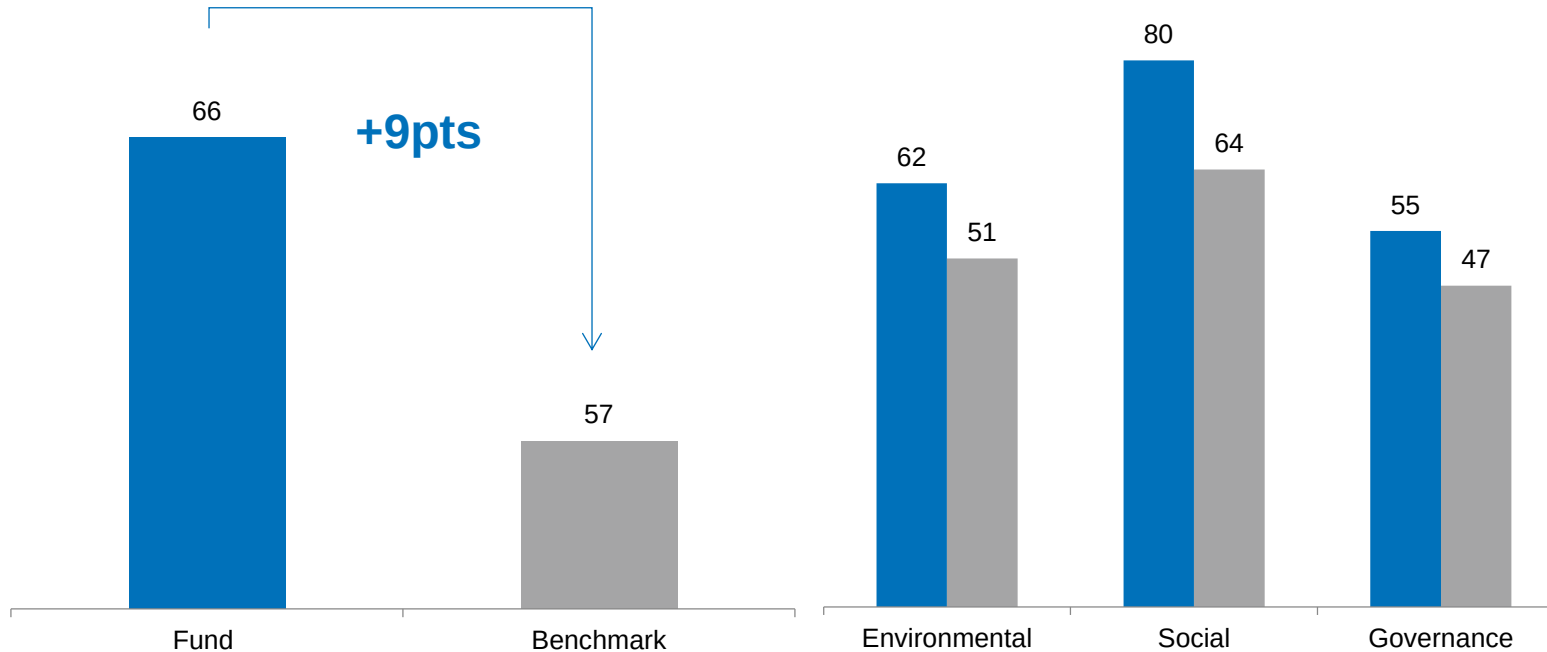
Quelle: Candriam. Indikative Daten, die sich im Laufe der Zeit ändern können

# Beispiel: Corporate Bonds

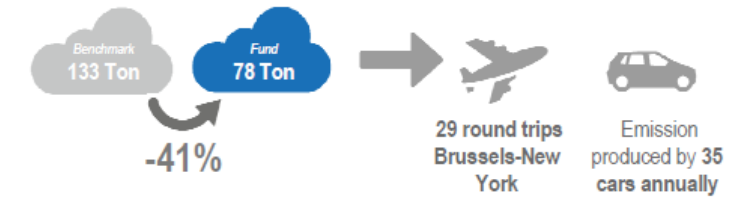
Der Fonds hat einen höheren ESG-Score als die Benchmark...

... in jeder der drei Kategorien...

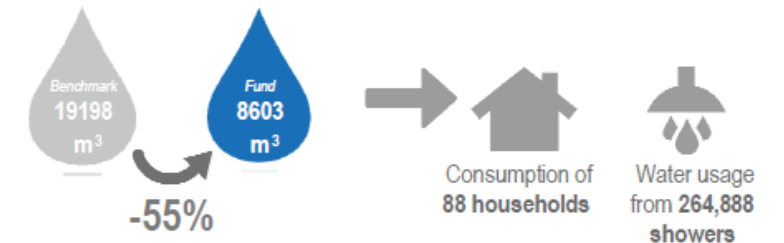
... führt zu signifikanten Einsparungen pro investierter €1 Million



## 1 Kohlenstoff-Emissionen



## 2 Wasserverbrauch



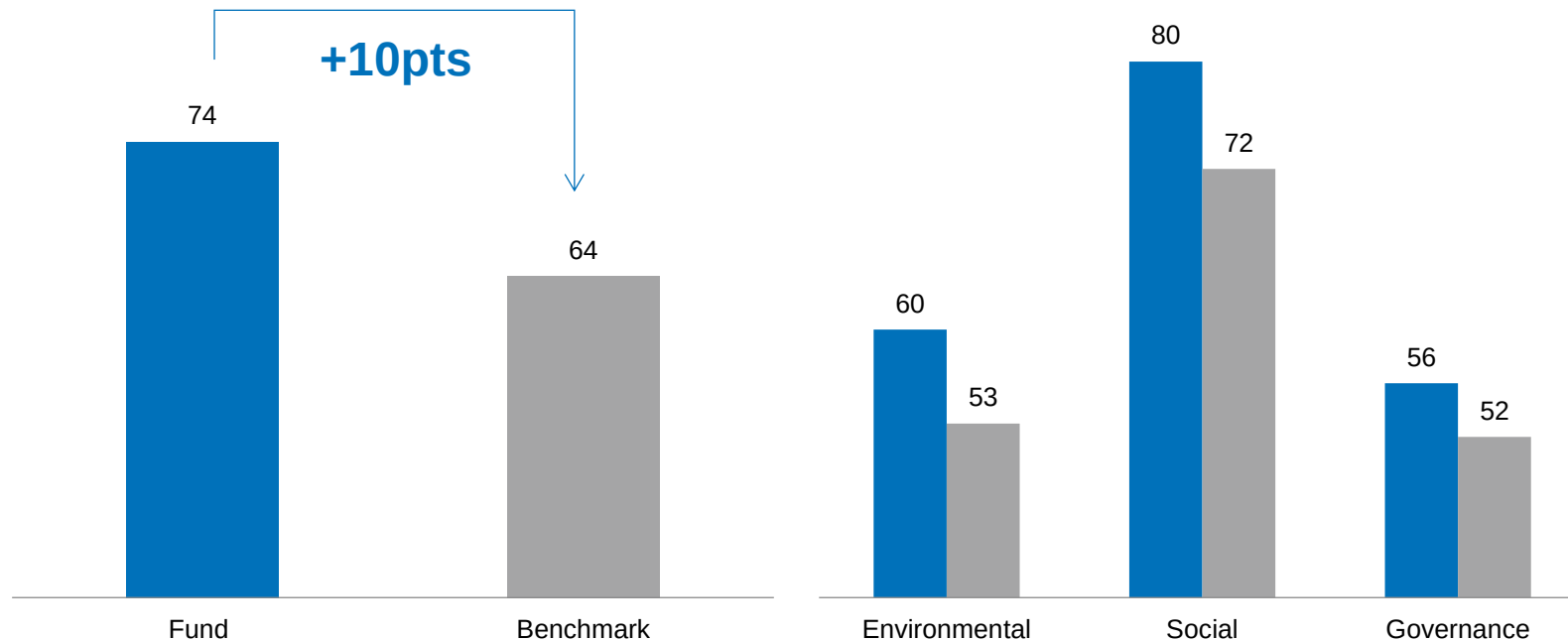
8.7 % der Unternehmen innerhalb der Benchmark sind aufgrund einer normenbasierten Analyse und/oder kontroverser Aktivitäten ausgeschlossen

# Beispiel: Europäische Aktien

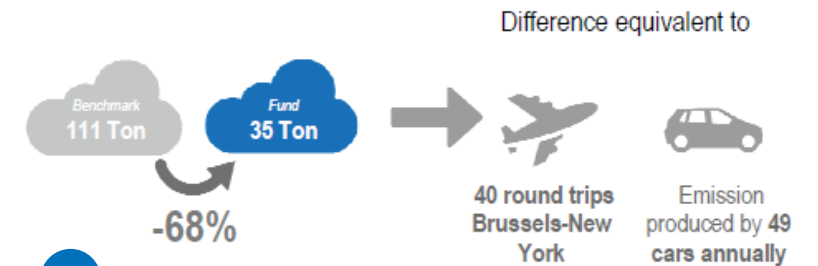
Der Fonds hat einen höheren ESG-Score als die Benchmark...

... in jeder der drei Kategorien...

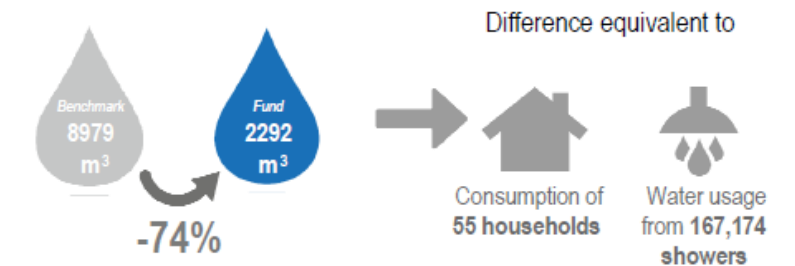
... führt zu signifikanten Einsparungen pro investierter €1Million



## 1 Kohlenstoff-Emissionen



## 2 Wasserverbrauch



11.4 % der Unternehmen innerhalb der Benchmark sind aufgrund einer normenbasierten Analyse und/oder kontroverser Aktivitäten ausgeschlossen

# Unser Wertversprechen



**Anlage-  
philosophie**



**Anlageprozess**



**Austausch  
zwischen ESG-  
Experten**



**Erfahrenes  
Anlageteam**

Ein **resilienter** Fonds mit Screenings, der in eine Auswahl von langfristigen Trends investiert, die **Umweltlösungen** und ein langfristiges **nachhaltiges Wachstum** fördern

Ein disziplinierter Top-down-Prozess mit **Schwerpunkt auf mittelfristige Anlagethemen** und mit Nachhaltigkeit als Möglichkeit für Innovationen, Lösungen und für einen **positiven Beitrag zur Entwicklung**

**Unser ESG-Team** bietet eine umfassende Analyse, um die Anwendung der **Best Practices** zu gewährleisten und **jedliches Exposure gegenüber Kontroversen** zu vermeiden

**Das Multi-Asset-Team** besteht aus erfahrenen Investmentprofis mit **über 20 Jahren nachweislicher Erfolgsbilanz**

Quelle: Candriam - Die Daten haben Beispielcharakter und unterliegen Veränderungen im Laufe der Zeit

# Unser Ziel

## Beschleunigung des nachhaltigen Wandels durch die Ausbildung der nächsten Generation verantwortungsbewusster Investoren

- ▶ 100 % kostenlose Online-Weiterbildung
- ▶ Qualitativ hochwertiger, akkreditierter Unterricht, der sich an den höchsten Bildungsstandards orientiert
- ▶ Ein umfassendes, digitales Erlebnis mit Videos, Grafiken und Tests
- ▶ Einfache Nutzung auf **allen Arten von Geräten**
- ▶ Verfügbar in **Deutsch, Englisch, Französisch, Italienisch, Niederländisch und Spanisch.**

Quelle: Candriam



# Candriam Academy: was sie ist / was sie nicht ist



## Die Candriam Academy bietet

- Unvoreingenommene Vermittlung von ESG-Wissen
- Qualitativ hochwertige, zertifizierte Schulungen, die sich an den höchsten Standards orientieren
- Ein umfassendes, digitales Multimedia-Erlebnis



## Die Candriam Academy

- **Wirbt nicht** für das ESG-Know how oder Investmentlösungen von Candriam
- **Stellt kein** Angebot zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar
- **Stellt keine** Anlageempfehlung dar
- **Validiert keine** Art von Finanztransaktion

# Ein ständig verbessertes Erlebnis

## 01

### Einführung in die nachhaltige Geldanlage - 8 Module

1. Was ist nachhaltiges und verantwortungsvolles Management?
2. Warum entscheiden sich Investoren für nachhaltiges Management?
3. Wie wird es umgesetzt?
4. Welcher Zusammenhang besteht zwischen nachhaltigem Management und finanzieller Performance?
5. Wie lassen sich die Auswirkungen der nachhaltigen Entwicklung messen?
6. Wie können Investoren Einfluss auf Unternehmen nehmen?
7. Woran erkennt man eine ESG-Strategie?
8. Welche Wechselwirkungen gibt es zwischen treuhänderischen Pflichten und nachhaltigem Management?

## 02

**Die Kreislauf-  
wirtschaft**

## 03

**Der Klima-  
wandel**

## 04

**Die Grundlagen  
der ESG-  
Analyse von  
Unternehmen**



# Lokale Betreuung

## Tanja Bender

Niederlassungsleiterin  
Deutschland und Österreich



tanja.bender@candriam.com  
T: +49 69 2691903-20  
M: +49 151 52601880

## Markus Fila

Kundenbetreuung  
Institutionelle und  
Distributoren



markus.fila@candriam.com  
T: + 49 69 2691903-70  
M: + 49 171 2274418

## Markus Kurz

Kundenbetreuung  
Distributoren



markus.kurz@candriam.com  
T: +49 69 2691903-30  
M: +49 151 40043473

## Azhar Cheema , CAIA

Kundenbetreuung  
Institutionelle



azhar.cheema@candriam.com  
T: +49 69 2691903-02  
M: +49 151 42644582

## Alexandra Königs

Kundenbetreuung  
Institutionelle und  
Distributoren



alexandra.koenigs@candriam.com  
T: +49 69 2691903-05  
M: +49 160 95966843

## Reykja Kahrs

Senior Client Support Manager



reykja.kahrs@candriam.com  
T: +49 69 2691903-10  
M: +49

**Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und stellt, vorbehaltlich ausdrücklicher anders lautender Vereinbarungen, weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot für Finanzinstrumente noch eine Anlageempfehlung oder Transaktionsbestätigung dar.** Candriam lässt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und ihrer Quellen größte Sorgfalt walten. Dennoch können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Candriam haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen könnten. Die Rechte von Candriam am geistigen Eigentum sind jederzeit zu wahren. Eine Vervielfältigung des Inhalts dieses Dokuments ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung seitens Candriam zulässig.

**Warnung:** Die frühere Wertentwicklung, die Simulation einer früheren Wertentwicklung und Angaben zur künftigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse sind nicht garantiert.

Das Verlustrisiko des Kapitals wird vom Anleger getragen. Außerdem können sich Gebühren, Abgaben und andere Entgelte auf die Bruttowertentwicklung auswirken. Falls sich die Wertentwicklung auf eine andere Währung stützt, als die des Mitgliedstaates, in dem der Anleger ansässig ist, können die genannten Renditen infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Beziehen sich die Informationen auf eine bestimmte steuerliche Behandlung, so hängt diese Behandlung von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann diese Behandlung künftig Änderungen unterworfen sein.

**Candriam empfiehlt Anlegern, vor der Anlage in einen unserer Fonds die auf unserer Webseite [www.candriam.com](http://www.candriam.com) hinterlegten „wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIIDs) sowie den Verkaufsprospekt und alle anderen relevanten Dokumente zu lesen, einschließlich des Nettoinventarwert des Fonds.** Diese Informationen sind entweder in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.



CLIENT RELATION  
OFFICES

---

AMSTERDAM  
DUBAI  
FRANKFURT  
GENEVA  
ZURICH  
MADRID  
MILAN  
NEW YORK

MANAGEMENT  
CENTERS

---

LUXEMBOURG  
BRUSSELS  
PARIS  
LONDON