



RESEARCH FÜR NACHHALTIGE INVESTMENTS



LA FRANÇAISE

INVESTING TOGETHER

Nachhaltigkeit ist ein **Schlüsselement** der Investitionsstrategie von La Française. La Française hat bereits früh begriffen, dass der Trend in Richtung nachhaltiges Investieren geht, sich das entsprechende Wissen **angeeignet** und es in den Mittelpunkt des Anlageprozesses gestellt. Heute ist das Know-how im Bereich nachhaltiges Investieren **vollständig** in alle Bereichen unseres Unternehmens integriert.

**EINF
ÜHR
UNG**



Charles Fruitiere
Leiter ESG und Research für
Nachhaltige Investments



Deepshikha Singh
Stellvertretende Leiterin
ESG und Research für
Nachhaltige
Investments



Stephanie Lipman
Senior ESG Analyst



Guy Wilkinson
ESG Analyst

ESG-DATE



ESG-RESEARCH

TEAM



UNSER TEAM FÜR SUSTAINABLE INVESTMENT RESEARCH

Das Team kümmert sich um den Ausbau unserer **Erkenntnisse im Bereich ESG-Investments** und der Weitergabe unseres Fachwissens innerhalb des Unternehmens. Es wird von **Charles Fruitiere** geleitet.

Das fundamentale und quantitative ESG-Research für **verschiedene Anlageklassen** erfolgt in enger Zusammenarbeit mit den Portfoliomanagement-Teams (sowohl fundamental als auch systematisch):

- ◆ **Aktien (fundamental und systematisch)**
- ◆ **Immobilien-Wertpapiere**
- ◆ **Kredit IG/HY**
- ◆ **Staatsanleihen**
- ◆ **Multi Asset**
- ◆ **Dachfonds**

Die ESG-Analysten konzentrieren sich auf das fundamentale ESG-Research. Jeder Analyst ist für bestimmte Sektoren zuständig. Das bedeutet, dass jede Unternehmensbewertung auf den jeweiligen Sektor zugeschnitten ist und sich auf **materielle Kriterien** konzentriert. In ähnlicher Weise deckt jeder ESG-Analyst ein Thema ab. Das thematische Research bildet die zweite Säule unseres Research-Prozesses. Zentrale **Themen** sind hierbei die Energiewende, nachhaltige Städte, biologische Vielfalt, Humankapital und Cybersicherheit. **Durch die Kombination aus Sektorallokationen und thematischer Expertise stellen wir sicher, dass unser ESG-Research höchsten Qualitätsansprüchen genügt und wir stets tagesaktuell auf Ereignisse in unserem Anlageuniversum reagieren können.**

ESG-Datenanalysten managen und sammeln ESG-bezogene Daten, um spezielle quantitative Fähigkeiten im Unternehmen weiter auszubauen. Die quantitative Analyse ergänzt die Fundamentalanalyse und ermöglicht es den Anlageteams, **ESG in die Investment-Strategien zu integrieren.**

Das ESG-Team ist auch an der Ermittlung von Wachstumstrends beteiligt.



Robuster datengestützter Ansatz



Anpassungsfähig, innovativ, seriös



Einzigartige Expertise und Erkenntnisse



ESG-Integration, die überzeugt



ENTSCHEIDUNGSFINDUNG UND PORTFOLIOANALYSE

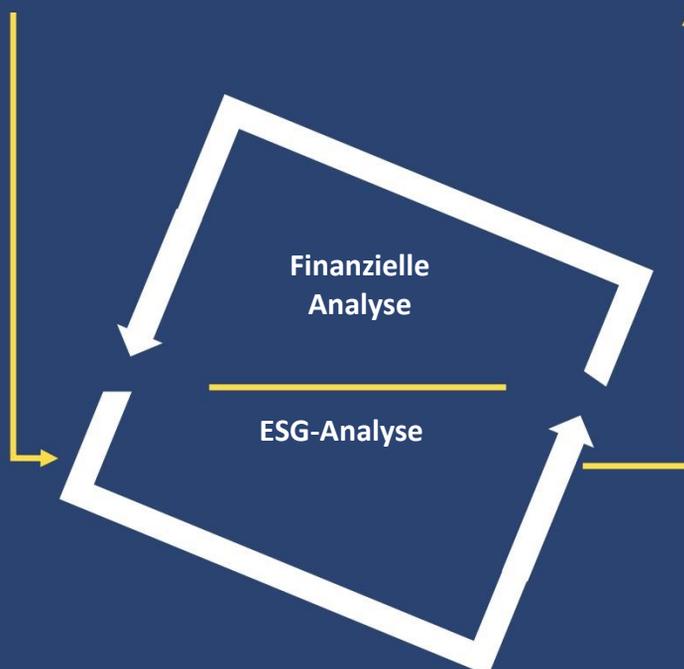
LF Sustainable Investment Research liefert wertvolle **Erkenntnisse** und hat eigene **Instrumente und Verfahren** entwickelt, die unsere Portfoliomanager zur **Entscheidungsfindung** und **Portfolioanalyse** nutzen.

EMITTENTENANALYSE

- ◇ ESG und Folgenabschätzung
- ◇ Analyse der CO2-Bilanz
- ◇ Prognose der CO2-Emissionen
- ◇ Controversy Screening
- ◇ Entwicklung des Humankapitals

PORTFOLIO-ANALYSE

- ◇ ESG-Qualität des Portfolios
- ◇ CO2-Fußabdruck
- ◇ Anpassung des Portfolios an die verschiedenen Klimawandel-Szenarien der Internationalen Energieagentu
- ◇ Messung der Auswirkungen



ESG-Analysen werden in sämtliche Phasen des Anlageprozesses integriert, um die **Rendite** zu steigern, **Nachhaltigkeitsrisiken** zu managen und die Portfolios an den **Nachhaltigkeitsanforderungen** auszurichten.



INNOVATION

LF Sustainable Investment Research spielt eine **Schlüsselrolle innerhalb der La Francaise Gruppe**. Einer der Hauptschwerpunkte liegt auf der Beobachtung der neuesten Entwicklungen im Bereich der ESG-Investitionen und der entsprechenden Anpassung der Analysemodelle.

Mit **maßgeschneiderten Modellen für Portfoliomanager in verschiedenen Anlageklassen** (Aktien, Kredite und Staatsanleihen) schafft unser Team einen echten Mehrwert für unsere Kundinnen und Kunden. Alle Analyse- und Ratingmodelle sind für unsere Kunden völlig transparent.

QUANTITATIVE ESG-ANALYSE

Unser Team für quantitative Analyse berechnet sektorspezifische **ESG-Bewertungen für ein globales Anlageuniversum aus über 7.000 Unternehmen**.

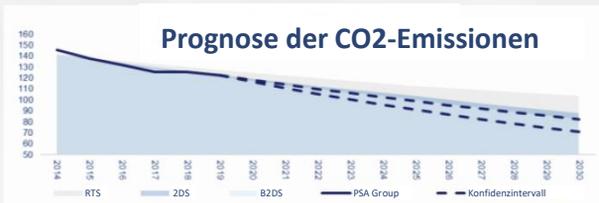
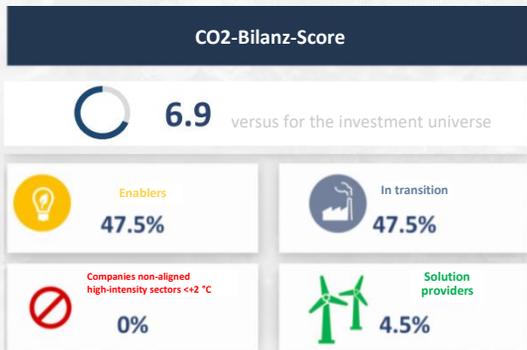
Der **ESG-Bewertungsprozess** ist in fünf Stufen gegliedert:

1. Eingangsdaten aus unabhängigen Quellen
2. Key Performance Indicators (KPIs)
3. Risiko- und Werttreiber
4. Faktor-Scores für E, S und G plus Fundamentalanalyse des ESG-Analysten
5. ESG-Score mit sektorspezifischen Gewichtungen

Das ESG-Research-Team beobachtet und überwacht die Portfoliobeteiligungen, analysiert Anlageideen und stellt sicher, dass **sämtliche verfügbaren Informationen in den ESG-Bewertungen und Research-Aufzeichnungen** erfasst werden.

BEISPIEL

	FONDS	BENCHMARK
Abdeckung	99,21 %	97,02 %
Umwelt-Score	7,13	6,75
Sozialer Score	6,75	6,56
Governance-Score	6,77	6,48
ESG-Score	6,91	6,60



ANALYSE DER CO2-BILANZ

Für die **Analyse der CO2-Bilanz** überprüfen wir detailgenau, welches Engagement das Unternehmen in Sachen Klimaschutz an den Tag legt und wie es mit Klimarisiken und -chancen umgeht. Das ESG-Research-Team hat eigene Modelle entwickelt, um die Auswirkungen des Klimawandels auf künftige Renditen zu ermitteln und um festzustellen, inwieweit die Unternehmen auf die Energiewende vorbereitet sind.

Fundamentalanalyse: Qualitative Analysen ergänzen quantitative Modelle. Die Fundamentalanalyse basiert auf den Empfehlungen der TCFD und bietet Portfoliomanagern fundierte Kenntnisse über Klimagovernance, das Management von Klimarisiken und Strategien für eine erfolgreiche Energiewende.

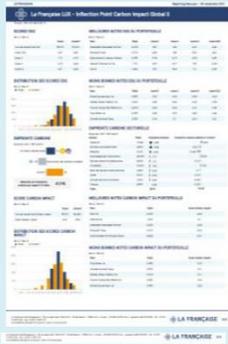
CO2-Emissionsdaten: Zur Bewertung der CO2-Performance von Portfolios und Benchmarks zieht das Team verschiedene Kennzahlen heran (Emissions-Scopes 1, 2 und 3, CO2-Intensität, vermiedene Emissionen etc.).

Prognose der CO2-Emissionen: Bei der CO2-Emissionsprognose handelt es sich um eine Berechnung des zukünftigen CO2-Ausstosses. Im Rahmen unserer Strategieanalyse vergleichen wir die voraussichtliche CO2-Kurve eines Unternehmens mit einer Reihe wissenschaftlicher Szenarien zur globalen Erwärmung.

ACTIVE OWNERSHIP

Das ESG-Research-Team wirkt bei allen **Abstimmungen und Engagements** mit. Diese aktive Beteiligung (Active Ownership) erfolgt auf der Grundlage der ESG-Analyse, damit alle Vorteile des nachhaltigen Investierens effektiv genutzt werden. Das Dashboard zu den Abstimmungsvollmachten auf unserer Website gewährleistet volle Transparenz bezüglich der Stimmabgabe.

Investment-Entscheidungen werden vom ESG-Research-Team und den Portfoliomanagern gemeinsam getroffen, um die **ESG-Politik der Unternehmen wirksam zu beeinflussen**. Das Team ist auch an Initiativen zum kollaborativen Engagement beteiligt, arbeitet also mit anderen Vermögensverwaltern zusammen, um dafür zu sorgen, dass Unternehmen ihre ökologische und soziale Verantwortung wahrnehmen.



ESG-Score

6,9 gegenüber dem Anlageuniversum

METHODIK

Entwicklung und Nutzung transparenter Methoden wie zum Beispiel:

- ◆ ESG-Score
- ◆ ESG-Risikoüberwachung
- ◆ Ermittlung des CO₂-Fußabdrucks
- ◆ Berechnung der Emissionsvermeidung
- ◆ Analyse der CO₂-Bilanz
- ◆ Portfolio-Temperatur-Score
- ◆ Ausrichtung an den SDG

PORTFOLIO-SCREENING

Die verschiedenen **quantitativen Modelle** ermöglichen es der La Française Gruppe, maßgeschneiderte Lösungen anzubieten. Wir überwachen zum Beispiel die Einhaltung der Anforderungen von **ESG-Gütesiegeln**:

- ◆ **Ausschluss aufgrund bestimmter Tätigkeitsfelder:** Umstrittene Waffen, Kohlebergbau und Stromerzeugung, Tabak etc.
- ◆ **Ausschluss aufgrund der Verletzung von Wertnormen:** insbesondere schwere und wiederholte Verstöße gegen den Globalen Pakt der UN
- ◆ Ad-hoc-Bewertungen bei **Konflikten**



FÖRDERUNG NACHHALTIGER INVESTITIONEN

LF Sustainable Investment Research leistet durch Gespräche mit Kunden und interne Schulungen für unsere verschiedenen Teams einen wichtigen Beitrag dazu, **das Fachwissen von La Française kontinuierlich weiterzuentwickeln und auf dem neuesten Stand zu halten**.

Auch durch Einhaltung der PRI-Prinzipien, unser Engagement für die UNEP FI und Mitgliedschaften in ähnlichen Initiativen setzen wir uns für eine nachhaltige Welt ein.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen in keiner Weise ein Angebot oder eine Aufforderung zur Anlage dar, noch stellen sie eine Anlageberatung oder eine Empfehlung für bestimmte Anlagen dar. Die Informationen, Meinungen und Zahlen werden zum Zeitpunkt ihrer Erstellung als fundiert und korrekt erachtet und spiegeln die Ansichten der La Française Gruppe wider. Sie haben keinen vertraglichen Wert und können sich jederzeit ändern. Dieses Dokument ist Eigentum der La Française Gruppe.

Ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Gruppe La Française ist die Verbreitung der darin enthaltenen Informationen in keiner Form gestattet. Die Namen, Logos und Slogans, die die Produkte oder Dienstleistungen der La Française Gruppe kennzeichnen, sind das ausschließliche Eigentum der La Française Gruppe und dürfen nur mit ihrer ausdrücklichen schriftlichen Genehmigung verwendet werden.

Die La Française Group ist eine
Public Limited Company
(Aktiengesellschaft) mit Vorstand
und Aufsichtsrat und einem
Grundkapital von 78.836.320 EUR.
MWST-ID im Handelsregister von
Paris: FR 24 480 871 490
www.la-francaise.com



LA FRANÇAISE
INVESTING TOGETHER