

Investieren im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen



April 2022

Das Pariser Klimaabkommen – von der Idee zur Umsetzung

Angesichts der Herausforderungen durch den globalen Klimawandel hat sich die Europäische Union ein ambitioniertes Ziel gesetzt: Bis 2050 soll die EU-Wirtschaft klimaneutral werden. Damit dieser Wandel gelingen kann, sind hohe Investitionen in nachhaltige Branchen, Unternehmen und Produktionsprozesse notwendig – nicht nur von staatlicher Seite. Um private Investitionen zu fördern, hat die EU Regeln für nachhaltige Geldanlagen eingeführt, wie etwa die Offenlegungsverordnung 2021 oder die EU-Taxonomie, die 2022 in Kraft trat.

Maßstab und Orientierung hierfür ist das Pariser Klimaabkommen von 2015. Fast alle Staaten der Erde verpflichteten sich damals, den Klimawandel zu bekämpfen. Seither haben zahlreiche Unternehmen ihre Klimaziele und Vermögensverwalter ihre Lösungsvorschläge verkündet. Es ist an der Zeit, nachzufragen: Inwieweit wird das Pariser Klimaabkommen auch in der Fondswelt umgesetzt?

Ein Meilenstein für die Weltwirtschaft

Vorrangiges Ziel des Pariser Klimaabkommens ist es, die Erderwärmung auf 1,5° bis maximal 2° Celsius über dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen. Ab 2050 dürfen deshalb nicht mehr klimaschädliche Gase ausgestoßen werden, als die Natur der Atmosphäre entziehen kann. Die Unternehmen müssen sich also schnell und konsequent „dekarbonisieren“. Das Besondere des Pariser Klimaabkommens: Erstmals werden die Ziele für eine Senkung der Treibhausgasemissionen wissenschaftlich transparent und quantifizierbar gemacht. Das schafft auch eine wichtige Grundlage für klimafreundliche Anlageentscheidungen.

Fortschritte in der Investmentbranche

Der Finanzsektor spielt beim Übergang zu einer klimaneutralen Wirtschaft eine bedeutende Rolle. Eine Studie der gemeinnützigen Umweltorganisation Carbon Disclosure Project (CDP)¹ zeigt jedoch: Derzeit arbeiten nur ganz wenige Investmentfonds im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens.

¹Bei den untersuchten Fonds weltweit gilt: Nur 0,5 % des analysierten Fondsvermögens in Höhe von 27 Billionen US-Dollar werden entsprechend der Klimaziele von Paris gemanagt (cdp.net). Das Carbon Disclosure Project (CDP) ist eine gemeinnützige Organisation. Sie betreibt das globale

Untersucht hat die CDP dafür mehr als ein Drittel des Fondsvolumens in mehr als 16.500 Investmentfonds weltweit. Nur 158 Fonds verfolgten einen „Temperaturpfad“, der auf die Erreichung der Ziele von Paris ausgerichtet ist. Das ist nicht einmal jeder hundertste. Noch deutlicher wird das Bild, wenn man das verwaltete Vermögen betrachtet. Insgesamt liegen in den untersuchten Fonds rund 27 Billionen US-Dollar. Nur 0,5% dieses Gesamtvermögens wird entsprechend der Klimaziele von Paris gemanagt. In diesem Bereich gibt es also noch viel zu tun.

Nachhaltigkeit bei M&G

Bei M&G Investments haben wir uns dazu verpflichtet, unseren Einfluss als global aktiver Investor und Anteilseigner an den Zielen des Pariser Abkommens auszurichten. Damit wollen wir einen Beitrag dazu leisten, positive Veränderungen im Bereich der Energie voranzutreiben. Ziel ist es, sowohl das Energiesystem zu dekarbonisieren als auch Energie und Ressourcen effizienter zu nutzen. Als Eigentümer von Vermögenswerten verfügen wir über einen Ermessensspielraum bei der Nachhaltigkeitspolitik und -strategie. Wir arbeiten mit unseren Kunden zusammen, um ihre Anlageziele zu erreichen und zugleich ihre Anlagen bis 2050 auf Netto-Null zu bringen.

2020 haben wir uns konkrete und ehrgeizige Ziele gesetzt. Sie gelten für die beiden von uns priorisierten Nachhaltigkeitsbereiche: den Klimawandel sowie die Vielfalt und Inklusion. Darüber hinaus wollen wir uns in einem noch weiter gefassten Sinne bei all unseren Tätigkeiten nachhaltig verhalten. Denn im Grunde geht es uns um ein größeres Ziel: Den Menschen zu helfen, ihr Leben nach den eigenen Vorstellungen zu gestalten, und dabei die Welt ein Stück besser zu machen – und dies im Einklang mit langfristig attraktiven Renditen für unsere Kunden zu erreichen².

Wie setzt M&G die Pariser Klimaziele um?

M&G bietet zwei Fonds an, die sich an den Zielen des Pariser Abkommens orientieren und ihren jeweiligen Schwerpunkt entweder auf europäische oder auf globale Aktien legen. Beide Fonds investieren nur in

Offenlegungssystem für Investoren, Unternehmen, Städte, Staaten und Regionen und hilft diesen, ihre Umweltauswirkungen zu managen.

²Quelle: M&G, [Sustainability \(mandg.com\)](https://www.mandg.com)

Unternehmen, die sich möglichst eng an den vereinbarten Klimazielen orientieren. Dafür streben sie eine gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität an, die mindestens 50% niedriger ist als die ihrer Benchmarks. Zur Berechnung herangezogen werden die CO₂-Emissionen pro Million US-Dollar Umsatz für alle Unternehmen im Portfolio, gewichtet nach ihrem jeweiligen Anteil.

Die Fondsmanager arbeiten zudem mit den Portfolio-Unternehmen zusammen und engagieren sich aktiv, damit diese ihre CO₂-Emissionen weiter reduzieren und sich wissenschaftlich fundierte Ziele (Science-Based Targets) im Sinne des Pariser Klimaabkommens setzen. Denn damit können wir echte positive Veränderungen erreichen.

Beide Fonds entsprechen den Anforderungen gemäß Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung.

M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund

Ziel des Fonds ist es, über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum eine Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum zu erwirtschaften, die über dem des globalen Aktienmarktes (gemessen am MSCI World Net Return Index) liegt, und in Unternehmen zu investieren, die zur Erreichung des Ziels des Pariser Klimaabkommens beitragen, den globalen Temperaturanstieg in diesem Jahrhundert deutlich auf unter 2°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen. Mindestens 80 % des Fonds werden in Aktien investiert, die von nachhaltigen Unternehmen aus aller Welt, einschließlich Schwellenmärkten, begeben werden. Der Fonds hält in der Regel Aktien von weniger als 40 Unternehmen. Unternehmen, die gemäß der Analyse gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact zu Menschenrechten, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsprävention verstoßen, werden vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Branchen wie Tabak und umstrittene Waffen werden ebenfalls ausgeschlossen. Der Anlageverwalter investiert in Aktien von Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen, bei denen kurzfristige Probleme attraktive Kaufgelegenheiten geschaffen haben. ESG- und Nachhaltigkeitserwägungen sind vollständig in das Anlageverfahren integriert.

Der M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund wird aktiv gemanagt und die Benchmark ist der MSCI World Net Return Index.

Der Wert der Vermögenswerte der Fonds und die daraus resultierenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage fallen und steigen wird. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fonds ihre Ziele erreichen werden, und Sie bekommen möglicherweise weniger zurück, als Sie ursprünglich investiert haben.

Die Fonds verfügen über eine kleine Zahl an Anlagen. Daher kann ein Wertverlust einer einzelnen Anlage einen größeren Einfluss haben als bei einer größeren Anzahl gehaltener Anlagen.

M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund

Ziel des Fonds ist es, über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum eine Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum zu erwirtschaften, die über dem des europäischen Aktienmarktes (gemessen am MSCI Europe Net Return Index) liegt, und in Unternehmen zu investieren, die zur Erreichung des Ziels des Pariser Klimaabkommens beitragen, den globalen Temperaturanstieg in diesem Jahrhundert deutlich auf unter 2°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen. Mindestens 80 % des Fonds werden in Aktien von nachhaltigen Unternehmen aus beliebigen Sektoren und von beliebiger Größe investiert, die ihren Sitz oder ihre überwiegende Geschäftstätigkeit in Europa haben. Der Fonds hält in der Regel Aktien von weniger als 35 Unternehmen. Unternehmen, die gemäß der Analyse gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact zu Menschenrechten, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsprävention verstoßen, werden vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Branchen wie Tabak und umstrittene Waffen werden ebenfalls ausgeschlossen. Der Anlageverwalter investiert in Aktien von Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen, bei denen kurzfristige Probleme attraktive Kaufgelegenheiten geschaffen haben. ESG- und Nachhaltigkeitserwägungen sind vollständig in das Anlageverfahren integriert.

Der M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund wird aktiv gemanagt und die Benchmark ist der MSCI Europe Net Return Index.

Erfahren Sie mehr über unsere „Paris Aligned“-Fonds:

- [Website Deutschland](#)
- [Website Österreich](#)
- [Website Schweiz](#)

M&G
März 2022

Die Fonds können in unterschiedlichen Währungen engagiert sein. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.

Für den M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund: Die Anlage in Schwellenmärkten ist mit einem größeren Verlustrisiko verbunden, unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher und wirtschaftlicher Risiken, Wechselkursrisiken und aufsichtsrechtlicher Risiken. Es kann Probleme beim Kauf, Verkauf, der Verwahrung oder Bewertung von Anlagen in diesen Ländern geben.

ESG-Informationen von externen Datenanbietern können unvollständig, unrichtig oder nicht verfügbar sein. Es besteht ein Risiko, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft ein Wertpapier oder einen Emittenten falsch beurteilt, so dass ein Wertpapier zu Unrecht in das Portfolio des Fonds aufgenommen oder daraus ausgeschlossen wird.

Weitere mit diesen Fonds verbundene Risiken sind im jeweiligen Prospekt des Fonds aufgeführt.

Bitte beachten Sie, dass eine Anlage in diese Fonds den Erwerb von Anteilen oder Aktien eines Fonds bedeutet und nicht den Erwerb eines bestimmten Basiswerts, wie z. B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens, da diese Basiswerte nur im Besitz des Fonds sind.

Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Ansichten sollten nicht als Empfehlung, Beratung oder Prognose aufgefasst werden.

Die Fonds investieren überwiegend in Gesellschaftsaktien, und es ist daher wahrscheinlich, dass sie größeren Preisschwankungen unterliegen als Fonds, die in Obligationen oder Bargeld investieren.

Bitte beachten Sie die [deutsche Glossarliste](#), die [österreichische Glossarliste](#) und die [schweizerische Glossarliste](#) für eine Erläuterung der in diesem Artikel verwendeten Anlagebegriffe. Bitte beachten Sie, dass diese Links ein neues Fenster öffnen.

Unsere nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen finden Sie hier: <https://www.mandg.com/investments/professional-investor/en-lu/solutions/investment-options/sustainability>



Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Andere Personen sollten sich nicht auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen. Die Weiterleitung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig, mit Ausnahme der Weitergabe an Qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes („Qualifizierte Anleger“). Ausschließlich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein Qualifizierter Anleger). Bei den, in diesem Dokument erwähnten kollektiven Kapitalanlagen (die „Fonds“), handelt es sich um offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital, die in Luxemburg eingetragen sind. Diese Informationen sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf von Anteilen an einem der hier erwähnten Fonds zu verstehen. Zeichnungen von Anteilen eines Fonds sollten nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen. Die Gründungsurkunde, Verkaufsprospekte, die Wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- oder Halbjahresbericht und Geschäftsberichte sind in gedruckter Form kostenlos von einem der folgenden Vertriebern auf Englisch oder Deutsch erhältlich – M&G International Investments S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main oder der österreichischen Zahlstelle Société Générale Zweigniederlassung Wien, Prinz Eugen-Strasse, 8-10/5/Top 11 A-1040 Wien, Österreich oder der Luxemburger Zahlstelle Société Générale Bank & Trust SA, Centre operational 28-32, Place de la Gare L-1616 Luxembourg. Für die Schweiz sind die Informationen von M&G International Investments Switzerland AG, Talstrasse 66, 8001 Zürich oder Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, P.O. Box 5070, 8021 Zürich, die als die Schweizer Vertreterin der Fonds (die „Schweizer Vertreterin“) und als deren Schweizer Zahlstelle fungiert, erhältlich. Für Deutschland und Österreich können Sie englische Kopien der Gründungsurkunde, des Jahres- oder Halbjahresberichts, des Geschäftsberichts und des Verkaufsprospekts ebenso erhalten wie deutschsprachige Kopien des Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt **und die Wesentlichen Anlegerinformationen**, in denen die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. M&G International Investments S.A. kann Vertriebsvereinbarungen nach dem neuen Kündigungsverfahren gemäß der Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb kündigen. Informationen zum Umgang mit Beschwerden sind auf Englisch oder Deutsch erhältlich unter: Deutschland: www.mandg.com/investments/professional-investor/de-de/complaints-dealing-process; Österreich: www.mandg.com/investments/professional-investor/de-at/complaints-dealing-process; Luxemburg: www.mandg.com/investments/professional-investor/en-lu/footer/complaints-process. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments S.A. Eingetragener Sitz: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg. 706304