



**STÄRKERE
PORTFOLIOS
FÜR EINE WELT
IM WANDEL**

ESG-Integration bei J.P. Morgan Asset Management

Wir bei J.P. Morgan Asset Management sind überzeugt, dass langfristiges Denken zu nachhaltigen Geschäftsmodellen führt. Die Art und Weise, wie Unternehmen mit ESG-Risiken und -Chancen umgehen, hat Auswirkungen auf ihre Geschäftsergebnisse. Wir nutzen unser eigens entwickeltes 10-Punkte-Modell, um die wesentlichen, relevanten ESG-Faktoren systematisch in unsere aktiven Anlageprozesse einzubeziehen.

Was sind ESG-Faktoren?

Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) sind (in der Vergangenheit nicht immer systematisch erfasste) Kennzahlen, die die Wertentwicklung von Unternehmen beeinflussen können. Wir halten es für wichtig, den Umgang der Emittenten mit ESG-Risiken und -Chancen im Rahmen unserer Anlageentscheidungen zu berücksichtigen.



Hinweis: Die Beispiele für E, S und G dienen der Veranschaulichung und sind nicht vollständig.

ESG-Integration bei J.P. Morgan Asset Management

Die Integration von ESG-Faktoren dient als Grundlage für die Anlageentscheidungen von J.P. Morgan Asset Management. Seit 2016 haben wir uns dazu verpflichtet, ESG-Faktoren in den Anlageprozessen der aktiven Strategien unserer Anlageplattform zu berücksichtigen.

Unsere Investment-Plattformen für Aktien, Anleihen, Währungen, Rohstoffe, Liquiditätsmanagement, alternative Anlageklassen und Multi-Asset-Strategien haben den ESG-Integrationsprozess formalisiert und alle aktiv verwalteten Investmentfonds und Mandate entsprechend ausgerichtet. In Ergänzung dazu gibt es explizite Sustainable Investment-Strategien für unterschiedliche Anlageklassen. Ausführliche Informationen über die Integration von ESG-Faktoren in unsere Investmentfonds sind im Fondsprospekt zu finden.

Derzeit machen ESG-integrierte aktive Strategien 2,0 Bio. US-Dollar des von uns verwalteten Kundenvermögens aus.*

*Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand: 30. Juni 2020.

Unser ESG-Integrationsmodell umfasst 10 Punkte

ESG-Faktoren werden entsprechend dem zugrundeliegenden Anlagestil in jeden unserer Investmentprozesse integriert. Basis ist jeweils das 10 Punkte umfassende Modell zur strategieübergreifenden Bewertung der ESG-Integration.

	Kennzahlen	Fragen
Research & Investment Management	1 Research-Analysten/Anlage-Due-Diligence	<ul style="list-style-type: none"> Ist die ESG-Integration ein wesentlicher Bestandteil des Research- und Anlage-Due-Diligence-Prozesses? Tauschen sich die Analysten mit den Unternehmen über die verschiedenen ESG-Aspekte aus und beziehen sie diese ESG-Informationen in ihre Analysen ein?
	2 Berücksichtigung im Portfoliomanagement / Anlageentscheidungen	<ul style="list-style-type: none"> Sind ESG-Kriterien grundlegend für den Anlageentscheidungsprozess? Führen ESG-Faktoren zu einer Umgewichtung des Portfolios? Setzen sich die Portfoliomanager und/oder der Anlageausschuss über die ESG-Analyse der Analysten hinweg oder fügen sie weitere Erkenntnisse hinzu?
	3 Umfang der Nutzung von ESG-Daten Dritter	<ul style="list-style-type: none"> Werden unabhängige, externe Informationen oder Daten Dritter in die ESG-Analyse einbezogen? Wie werden diese Daten verwendet? Stützt sich das Team auf eine einzige Datenquelle oder zieht es verschiedene externe Datenquellen heran und verwendet diese zur Überprüfung?
	4 Niveau des eigenen Research	<ul style="list-style-type: none"> Wie viel internes Research wird zusätzlich zu den verfügbaren Daten Dritter durchgeführt? Existiert eine starke Abhängigkeit von externen Informationen/Daten Dritter? Gibt es Belege für ESG-Ergebnisse, die vom Team erstellt wurden? Besucht das Team gegebenenfalls Unternehmen vor Ort, um spezifische Problemstellungen im Zusammenhang mit ESG-Aspekten zu klären?
	5 Unternehmens-/Branchenabdeckung	<ul style="list-style-type: none"> Berücksichtigt das Team bei der Integration der ESG-Faktoren Branchenunterschiede? Wenn ja, wie setzt das Team diese Erkenntnisse um?
Dokumentation	6 Dokumentation der Integrationsmethode	<ul style="list-style-type: none"> Gibt es eine Dokumentation, wie die Integration von ESG-Faktoren erfolgt? Werden bestimmte Methoden oder Modelle genutzt, und wurden diese im Team geteilt?
	7 Dokumentation eigener Daten und Research-Methoden	<ul style="list-style-type: none"> Werden eigene ermittelte Daten und eigenes Research dokumentiert? Existieren Fallstudien/Beispiele, die dies verdeutlichen? Ist ein fortlaufender Austausch mit Unternehmen Teil des Prozesses und wie wird dieser dokumentiert, insbesondere im Hinblick auf die Aktivitäten zu den hervorgehobenen wesentlichen ESG-Faktoren?
Monitoring	8 Risikomanagement und -überwachung	<ul style="list-style-type: none"> Existiert eine klare Zuordnung von Rollen und Verantwortlichkeiten im ESG-Integrationsprozess, um Risikomanagement und Überwachung sicherzustellen? Wie sieht der Risikomanagementprozess der ESG-Integration aus?
	9 Systematisierung	<ul style="list-style-type: none"> Wird der Prozess mit einem zentralisierten System wie Spectrum™ von J.P. Morgan AM implementiert, um ihn für alle Anlageklastenteams nutzbar zu machen? Werden die Informationen über die ESG-Integration im gesamten Team und nicht nur innerhalb einer begrenzten Gruppe von Personen geteilt?
	10 Laufendes Monitoring und Weiterentwicklung	<ul style="list-style-type: none"> Wie wird die ESG-Integration überwacht? Existiert ein Forum zur Diskussion von Themen wie Verbesserungen und Weiterentwicklung der ESG-Integration?

Drei Schritte zur Integration

Unsere Investmentteams erreichen den ESG-Integrationsstatus durch einen strukturierten, dreistufigen Bewertungsprozess.



Unser Sustainable Investing Team hat gemeinsam mit den leitenden Portfoliomanagern, Research-Analysten und Investment-Stewardship-Spezialisten unseren unternehmensweiten Ansatz zur ESG-Integration definiert und bewertet den ESG-Integrationsstatus der verschiedenen Investmentstrategien.

Unsere Investment Directors überprüfen vierteljährlich den Status, um sicherzustellen, dass bereits integrierte Anlagestrategien wesentliche relevante ESG-Faktoren kontinuierlich und auf sinnvolle Weise in ihre Anlageprozesse einbeziehen.

Warum ist die ESG-Integration wichtig?

Unsere Überzeugung, dass mittels der Integration wesentlicher ESG-Faktoren langfristig überdurchschnittliche risikoadjustierte Erträge erzielt werden können, basiert auf einer wachsenden Zahl empirischer Forschungen. So ergab eine Metaanalyse von mehr als 2.000 wissenschaftlichen Studien, dass bei der großen Mehrheit von 89 Prozent ein positiver Zusammenhang zwischen der Berücksichtigung von ESG-Kriterien und der finanziellen Leistung von Unternehmen festgestellt wurde.*

Uns ist bewusst, dass die Fähigkeit von Unternehmen, heute und in Zukunft erfolgreich tätig zu sein und positive Renditen zu erzielen, zunehmend von ESG-Faktoren beeinflussen wird. Wir sind überzeugt, dass die systematische Integration wesentlicher ESG-Daten in unseren Anlageprozess zu höheren finanziellen Erträgen führt und diese fundiertere Anlageentscheidungen und langfristig ein besseres Risikomanagement ermöglichen.

Ausführlichere Informationen über unseren Ansatz zur ESG-Integration oder unser Angebot an nachhaltigen Anlagelösungen erhalten Sie bei Ihren Ansprechpartnern bei J.P. Morgan Asset Management.

* Gunnar Friede, Timo Busch und Alexander Bassen: "ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2000 empirical studies," Journal of Sustainable Finance & Investment, 5:4 (2015), 210-233, <https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1080/20430795.2015.1118917>.

STÄRKERE PORTFOLIOS FÜR EINE WELT IM WANDEL

Unser Ziel bei J.P. Morgan Asset Management ist es, gemeinsam mit unseren Kunden stärkere Portfolios zu bauen.

Dazu teilen wir unsere Expertise und unsere Erkenntnisse und Lösungen, um Sie dabei zu unterstützen, bessere Anlageentscheidungen zu treffen. Was auch immer Ihre Herausforderungen sind - gemeinsam können wir sie meistern.



NUR FÜR PROFESSIONELLE / QUALIFIZIERTE ANLEGER - NICHT FÜR KLEINANLEGER BESTIMMT

Die hierin enthaltenen Informationen stellen weder eine Beratung noch eine konkrete Anlageempfehlung dar. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. J.P. Morgan Asset Management ist der Markenname für das Vermögensverwaltungsgeschäft von JPMorgan Chase & Co und seiner verbundenen Unternehmen weltweit. Telefonanrufe bei J.P. Morgan Asset Management können aus rechtlichen Gründen sowie zu Schulungs- und Sicherheitszwecken aufgezeichnet werden. Soweit gesetzlich erlaubt, werden Informationen und Daten aus der Korrespondenz mit Ihnen in Übereinstimmung mit der EMEA-Datenschutzrichtlinie von J.P. Morgan Asset Management erfasst, gespeichert und verarbeitet. Die EMEA-Datenschutzrichtlinie finden Sie auf folgender Website: www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy.

Herausgeber in Deutschland: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch Taunustor 1 D-60310 Frankfurt am Main.

Herausgeber in Österreich: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Fährichgasse 8, A-1010 Wien.

LV-JPM52791 | 09/20 | DE | 0903c02a829d08ab



ESG INTEGRIERT

J.P.Morgan
Asset Management