

# Nachhaltigkeit 2.0

Erweiterung bestehender Nachhaltigkeitsansätze, um die Gewinner von morgen zu identifizieren





## Hinweis



Die Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne des **§ 15 Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG)**. Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken. Eine Beratung stellt diese Information ausdrücklich nicht dar. Die Präsentation ist als Entscheidungshilfe für private Investoren ungeeignet.



## Lloyd Fonds – Nachhaltigkeitsansatz 2.0

# Erweiterung bestehender Ansätze durch Nachhaltigkeits- und Transformationsexpertise

Ex-Head of ESG Research & Aufbau ESG Abteilung bei FvS, zehn Jahre am Kapitalmarkt



Stanislaus Thurn  
und Taxis



Flossbach von Storch

Europa-Verantwortlicher für ESG & Sustainability bei Partners Group



Mátyás  
Csiky



Partners Group  
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

Zehn Jahre Aufbau / Umsetzung digitaler Geschäftsmodelle und Transformationsstrategien



Ferdinand von  
Bennigsen



Fünf Jahre Analyst bei FvS mit Fokus auf Transformation und Engagement



Daniel  
Münch



Flossbach von Storch

# Erweiterter Nachhaltigkeitsansatz für Art. 9 Klassifizierung



## Art. 9 Klassifizierung durch Erweiterung



Wirkungsgrad und Differenzierung

### Wirkung (=„wirkungsvolle Investition“)

- Investments in Unternehmen mit größtmöglicher Wirkung durch absolute Messbarkeit über gesamte Bewertungsperiode und Vergleichbarkeit mit Industriedurchschnitt
- Nutzung der Taxonomie Methodologie und fundamentalem Research durch Experten zur Wirkungsberechnung

### SDG-Zielerreichung (=„nachhaltige Investition“)

- Investments in Unternehmen mit positivem Beitrag zu den SDGs (40 investierbare Unterziele aus den 17 SDGs)
- Schwerpunkt auf „Transition (Transformationsunternehmen)“, passend zum wertorientierten Anlagefokus auf mittelständische Industrieunternehmen

### Kontroversenmanagement als Teil des Risikomanagements

- Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschlüsse gem. Verbändekonzept und FNG-Mindestkriterien, geprüft mit ISS ESG)
- Bewertung möglicher Kontroversen bei Einzeltiteln in „LLOYD FONDS – Seven Select“ und laufende Überwachung durch Kontroversenradar (Warnsystem auf Basis RepRisk)
- Handlungsoptionen: Verzicht bzw. Verkauf, Engagement für Kontroversenabbau

### UN Global Compact Compliance als Mindeststandard

- Keine schwerwiegenden, nachvollziehbaren Verstöße
- Prüfung vor Erstinvestition eines Einzeltitels mit RepRisk und eigener Analyse
- Monatliche Überprüfung aller Positionen des Fonds mit RepRisk und eigener Analyse



\* SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation; VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor



Beispiel

**Traditionelle ESG-Ansätze**

Sustainalytics:  
20,24 / Medium

MSCI: AA

ISS: B

**SDG-Zielerreichung**

SDG 9.4

SDG 12.2

SDG 13.2

SDG 15.5

**Erweiterung um fundamentalen Ansatz**

**37 Mio.  
Tonnen CO<sub>2</sub>**

voraussichtliche Einsparung im Vergleich zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen des Industriedurchschnitts



## Lloyd Fonds – Nachhaltigkeitsansatz 2.0

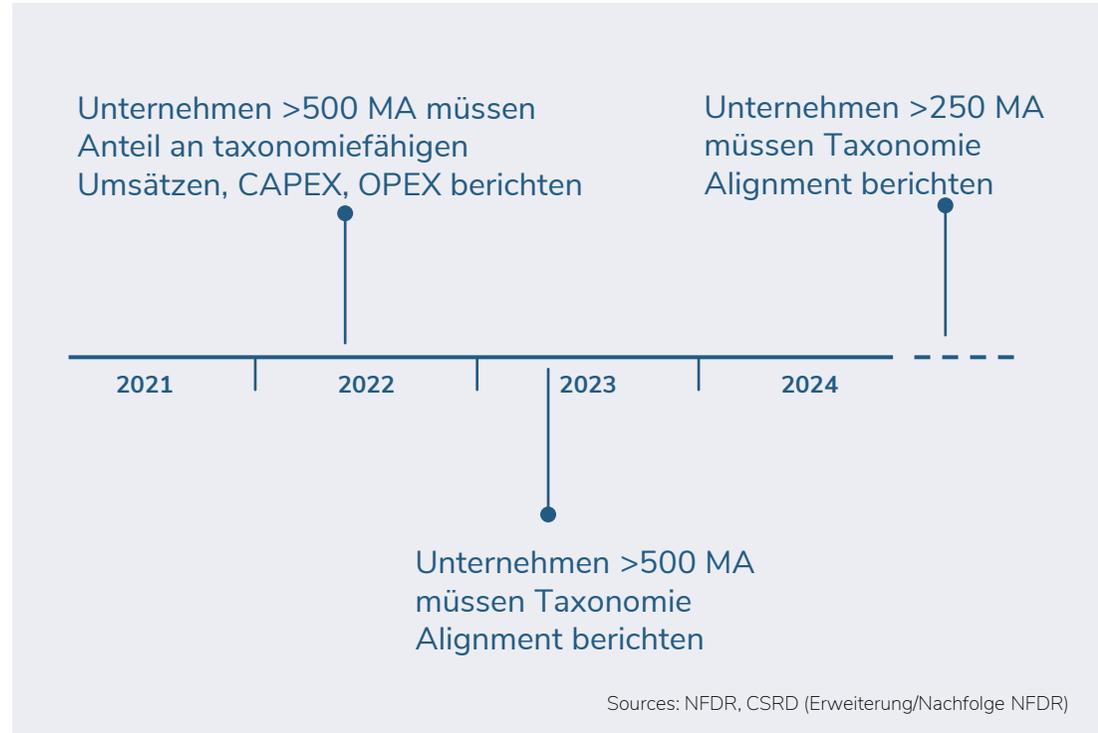
Der Nachhaltigkeitsansatz nutzt die Methodologie der EU Taxonomie, die zukünftig Goldstandard für die Messung von Nachhaltigkeit sein wird

- Internationaler Standard, wie DSGVO
- So gut wie jedes Unternehmen muss danach berichten\*
- Wissenschaftlich fundiert
- Absolut messbar und vergleichbar
- Nicht statisch sondern zukunftsorientiert



**Goldman Sachs**

... Wir sehen, dass die Taxonomie ganz natürlich zu einem Instrument wird, mit dem Unternehmen ihre grünen Investitionen nachweisen können, vor allem, weil die Investoren einen vorausschauenden Blick auf die Unternehmen werfen ...



# Die EU Taxonomie legt Klima und soziale Ziele fest, um die Welt ins Gleichgewicht zu bringen



**Klimaziel:** bis 2050 Netto-Null-Emissionen von Treibhausgasen (THG)



## Unterziele

1. Klimaschutz
2. Anpassung an den Klimawandel
3. Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen,
4. Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft
5. Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
6. Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme

**Soziale Ziele:** Wohlergehen der Gesellschaft (noch in Entwicklung)



## Unterziele

1. Menschenwürdige Arbeit ermöglichen
2. Gewährleistung eines angemessenen Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endverbraucher
3. Integrative und nachhaltige Gemeinschaften und Gesellschaften erhalten

Basiert auf:



# Taxonomie wird zukünftig um weitere wirtschaftliche Aktivitäten erweitert

Bisher Fokus auf Aktivitäten aus emissionsstarken Sektoren und Beitrag zu ersten zwei der sechs Umwelt Unterziele

% Abdeckung wirtschaftliche Aktivitäten

~40%

~60%

In Zukunft Erweiterung um weitere Aktivitäten

- auf restliche vier Unterziele
- Transition Aktivitäten über „Extended Taxonomy“
- Aktivitäten zu Erreichung der sozialen Ziele über „Social Taxonomy“

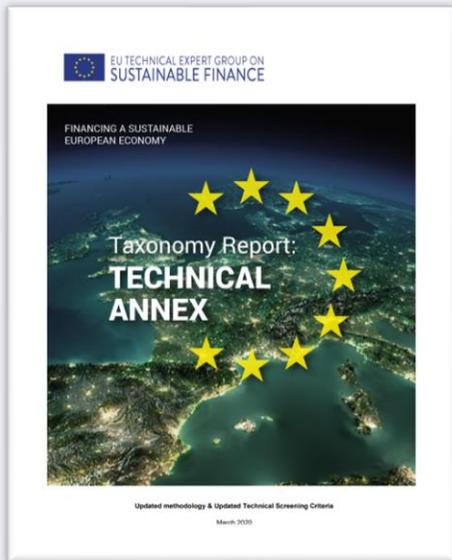


## Lloyd Fonds – Nachhaltigkeitsansatz 2.0

Nutzung der Methodologie der Taxonomie, um Wirkung von wirtschaftlichen Aktivitäten einzuschätzen

### Kriterien mit Benchmarks („Technical Screening Criteria“)

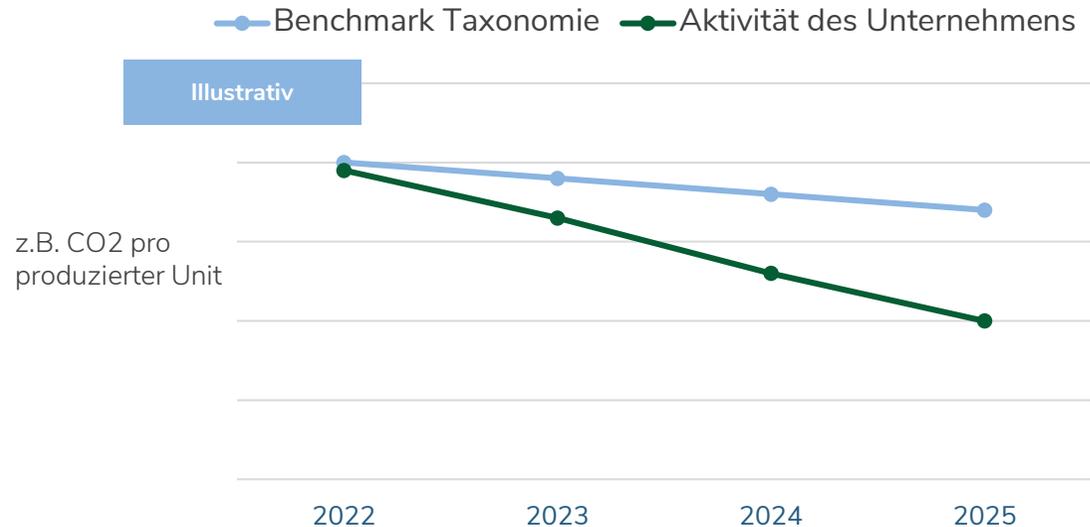
werden in der Taxonomie auf 600 Seiten aufgelistet und ständig aktualisiert und erweitert



### Wirtschaftliche Aktivitäten gegen die Benchmark



liegt die Aktivität unterhalb der definierten Benchmark, wird sie als nachhaltig eingestuft, eine sogenannte „substantial contribution“ zum Ziel





# Nachhaltigkeitsansatz in Aktion: Gewinner von morgen zu finden in drei Profilen

<p><b>1</b></p> <p> <b>Returning Heroes</b></p> <p>Etablierte Unternehmen, die ihre Geschäftsmodelle mithilfe neuer Technologien transformieren mit signifikanter Wirkung</p> <p>▼</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Entwicklung nachhaltiger Technologien am Tipping Point</li><li>• Profitabilitäts- und Marktanteilsgewinne</li><li>• Signifikanter Beitrag zu Erreichung der Klima / sozialen Ziele</li></ul> <p> </p>	<p><b>2</b></p> <p> <b>Impact Disruptors</b></p> <p>Unternehmen mit disruptiven Geschäftsmodellen und hohem Wachstums- und Wirkungspotenzial</p> <p>▼</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Disruptive Technologie- oder Geschäftsmodell Innovationen</li><li>• Exponentielles Wachstum wahrscheinlich</li><li>• Langfristig hoher Beitrag zur Erreichung der Ziele erwartet</li></ul> <p> </p>	<p><b>3</b></p> <p> <b>Regulation Winner</b></p> <p>Bereits wirkungsvolle Unternehmen, die zukünftig von hohem Beitrag auf die EU-Taxonomieziele profitieren</p> <p>▼</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Wirkungsvolle Aktivitäten z.B. durch Circular Economy</li><li>• Bewertungs-Uplift durch zukünftige Aufnahme in Taxonomie</li><li>• Bereits heute hohe Beiträge innerhalb ihrer Peergroup</li></ul> <p> </p>
--	---	--



## Beispiel Food Production

**42%** Anteil der Food Production  
am weltweiten CO<sub>2</sub> Ausstoß

**1/3** wird durch Ineffizienzen in  
der Lieferkette weg-geschmissen

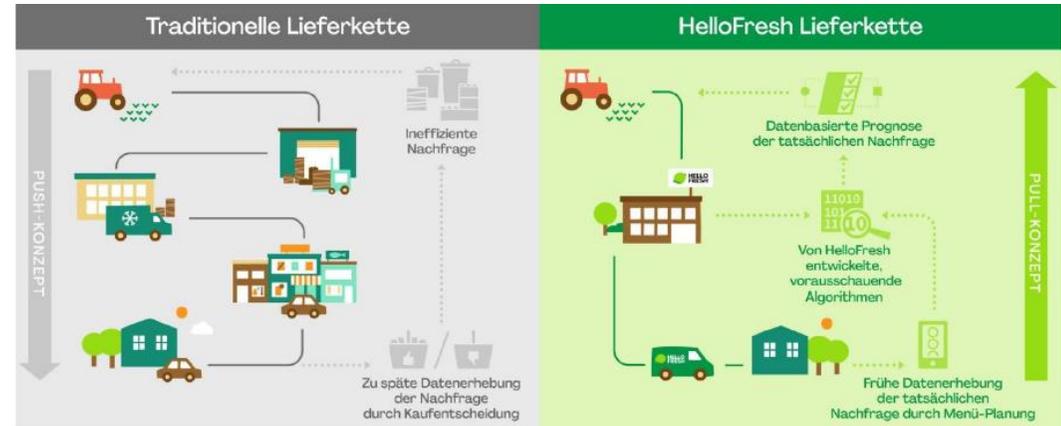
## Lloyd Fonds – Nachhaltigkeitsansatz 2.0

# Kochboxenhersteller HelloFresh



Gegründet: 2011 in DE  
Umsatz: EUR 6 Mrd. (2021)  
Mitarbeiter: 17.000

Globaler Marktführer für Kochboxen  
als attraktive und nachhaltige  
Alternative zum Einkauf im  
Supermarkt



## Hoher positiver Beitrag zu Klimazielen



22% weniger CO<sub>2</sub> pro Mahlzeit  
543.000 Tonnen weniger CO<sub>2</sub> in nächsten  
10 Jahren

## Errechnet durch Life Cycle Assessment\*



22g CO<sub>2</sub> pro Mahlzeit bei HelloFresh  
29g CO<sub>2</sub> pro Mahlzeit aus dem Supermarkt

## CO<sub>2</sub> Reduktion durch Transformation der Lieferkette

**Präzise Prognose** der Nachfrage möglich durch Vorbestellungen  
und vorausschauende Algorithmen

**Reduzierte Komplexität** der Produkte (HelloFresh mit 200 SKUs  
vs. Supermärkte bis zu 60 Tsd.)

**Kürzere Lieferkette** durch Eliminierung von Zwischenhändlern  
und physischen Supermärkten

\*Der Umfang der Studie umfasst den gesamten Lebenszyklus, von der Herstellung der Zutaten für die Mahlzeit über das Verpackungsmaterial bis hin zur Abfallverarbeitung auf Betriebsebene.  
Sources: HelloFresh, eigene Analyse



# Wertsteigerungshebel für Unternehmen mit hoher Wirkung und Taxonomie Uplift



U. wert-  
steigerung

## Treiber

### Höhere Preise

Preisprämie durch Innovation  
Erhöhte Brand Equity

### Mehr Volumen

Verbesserter Marktzugang  
Steigende Kundennachfrage

### Reduzierte Kosten

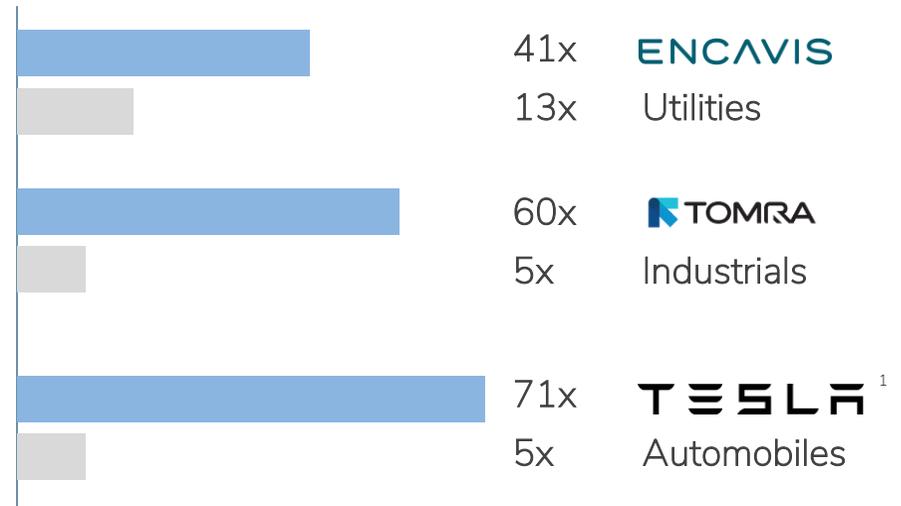
Höhere Effizienz  
Regulatorik- / Steuervorteile

### Reduzierte Kapitalkosten

Zugang zu Förderung  
Bessere Refinanzierungskonditionen

## Taxonomie Uplift

P/E Ratios, industry averages



<sup>1</sup> Minimum Social Safeguards sind nicht erfüllt  
Sources: CS HOLT



# HelloFresh Wertsteigerungspotenzial durch zukunftsorientiertes Geschäftsmodell



## Attraktive Value Proposition

Zeitersparnis von Ø 2-3 Supermarkteinkäufe pro Woche  
Kuratierte Auswahl statt sieben sieben Gerichten  
Kostensparnis von durchschnittlich 30%



## Taxonomie Uplift

Multiple-Ausweitung durch bereits hohen Beitrag zu Klimazielen wird durch zukünftige Aufnahme in die Taxonomie erst noch realisiert



## Hohe Eintrittsbarrieren

Dominante Marktanteile (33% global und 60% in den USA) durch hoch-effiziente Infrastruktur, skalierte Prozesse und kompetentem Management



## Attraktive Bewertung

Als Opfer des Tech-Abverkaufs verkennt der Markt bisher das Geschäftsmodell, welches zukünftig in die Peer Group mit Nahrungsmittelerhändlern gehört



## Margenstarkes Bestandsgeschäft

Bruttomarge von 66% und 26% Rendite auf das eingesetzte Kapital mit hohem Vermögensumschlag (4,7x)



## Wachstumspotenzial

Noch geringe Penetration des Endmarktes von nur 4% bei starkem Wachstum sowie einer Vielzahl von angrenzenden Investitionsmöglichkeiten



## Inflationsschutz

Flexibilität die Preise anzuheben oder Kosten für angebotene Mahlzeiten zu reduzieren möglich durch Charakter des Geschäftsmodells



## Peter Vogel

Managing Director

Head of Sales

Dipl.-Kfm.

## Österreich

LAIC Vermögensverwaltung GmbH

An der Alster 42

20099 Hamburg

- Telefon: +49 (0)89 / 24 20 84 - 240
- Mobil: +49 (0) 151 / 72 19 67 53
- E-Mail: peter.vogel@laic.de
- [www.laic.de](http://www.laic.de)



## Deutschland

Lloyd Fonds AG

Sendlinger Straße 10

80331 München

- Telefon: +49 (0)89 / 24 20 84 - 240
- Mobil: +49 (0) 151 / 72 19 67 53
- E-Mail: peter.vogel@laic.de
- [www.lloydfonds.de](http://www.lloydfonds.de)



# Rechtliche Hinweise und Disclaimer



**Dieses Dokument dient nur Werbezwecken.** Dieses Dokument stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesem Dokument nicht begründet. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt weder eine Anlageberatung, eine Anlagevermittlung noch eine Anlageempfehlung dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main), der Verwahrstelle und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem erhältlich im Internet unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com). Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Das Produkt darf darüber hinaus in Österreich angeboten bzw. dort ansässigen Personen angeboten, beraten oder vermittelt werden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass eine Produktzulassung in Österreich nicht für alle Fondsanteilklassen existiert. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über diese etwaigen nationalen Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, kann beschließen, den Vertrieb des Fonds, zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger über die Website der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter dem Hyperlink [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte) abrufen.

Die Kapitalanlage, insbesondere auch die Investition in Fonds, ist mit Risiken verbunden. Der Wert Ihres Investments kann fallen oder steigen und Sie müssen als Anleger damit rechnen, den eingesetzten Betrag nicht oder zumindest nicht vollständig zurückzuerhalten. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder Abbildungen von Auszeichnung für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios weist der Fonds bzw. weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Dieses Dokument enthält unter anderem unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich jederzeit ändern, ohne dass dies angekündigt oder publiziert oder der Empfänger auf andere Weise informiert wird. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

**Hinweis auf potenzielle Interessenkonflikte:** Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass im Rahmen dieser Präsentation auch Wertpapiere und Unternehmen aufgeführt werden, in die von der Lloyd Fonds Gruppe gemanagte Investmentvermögen investiert haben und möglicherweise weiter investieren. Eine positive Kursentwicklung dieser Wertpapiere und Unternehmen wirkt sich auch positiv auf das jeweils investierte Investmentvermögen und damit den Leistungs- und Vergütungserfolg des Fondsmanagements aus. Zu einer solchen positiven Kursentwicklung könnte ggf. auch eine positive Darstellung dieser Wertpapiere und Unternehmen im Rahmen dieser Präsentation beitragen.

# L Aktiv. Mehr. Wert. L

Lloyd Fonds AG  
An der Alster 42 · 20099 Hamburg  
Tel. +49 (0)40 325678-0 · Fax -99  
[www.lloydfonds.de](http://www.lloydfonds.de)

