

Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeit im Portfoliomanagement der PEH

Research und Expertise	Das PEH Fondsmanagement arbeitet mit der anerkannten Expertise von Sustainalytics und RobecoSAM
Umsetzung	Neben klassischen Asset Management-Kriterien ergänzt ein aggregierter ESG-Score den Nachweis der Nachhaltigkeit
Aktien	ESG-Score bewertet die ESG-Leistungen eines Unternehmens Branchenspezifische Eigenheiten werden berücksichtigt
Renten	Nur Staatsanleihen Europäischer Länder mit hohem Nachhaltigkeits-Rating (Deutschland, Frankreich)
Fazit	Anerkannte externe Nachhaltigkeitsexpertise plus erfolgreiches und erfahreneres Asset Management

Begriffsdefinition Nachhaltigkeit

Vielfalt statt Einfalt: Verschiedene Modelle und Strategien für nachhaltige Finanzanlageprodukte

Nachhaltige Geldanlagen ist die allgemeine Bezeichnung für nachhaltiges, verantwortliches, ethisches, soziales, ökologisches Investment und alle anderen Anlageprozesse, die in ihre Finanzanalyse den Einfluss von ESG (Umwelt, Soziales und Governance)-Kriterien einbeziehen.

Einen einheitlichen Standard für grüne Finanzprodukte und –strategien gibt es nicht. Die EU arbeitet im Rahmen einer Ergänzung von MIFID II und IDD (Versicherungsgeschäft) an der so genannten EU-Nachhaltigkeitstaxonomie. Hier werden die Themen/Kriterien Klimaschutz, Umweltschutz, Schutz gesunder Ökosysteme und viel mehr behandelt. Weil Nachhaltigkeit nach unserer Erfahrung aber immer im Auge des Betrachters liegt, wird die EU-Lösung unseres Erachtens eine gute Lösung sein, die aber über Mindeststandards, die bereits jetzt schon erfolgreich bei bestehenden Anlagestrategien implementiert sind, nicht hinausgehen.

Derzeit haben sich verschiedene Anlageprozesse am Markt bewährt, unter anderem:

- Ausschlusskriterien dienen dazu, Unternehmen oder Staaten vom Investmentuniversum auszuschliessen, weil sie bestimmte Produkte herstellen, bestimmte soziale, ökologische und governancebezogene Kriterien nicht erfüllen.
- Mit dem Best-in-Class-Ansatz werden Unternehmen oder Schuldner evaluiert, die bezüglich Umwelt-, Sozial- und Governanceaspekten (ESG-Kriterien) besonders führend sind.
- Bei Impact Investments handelt es sich um Investments in Unternehmen, Organisationen und Fonds mit dem Ziel, neben dem finanziellen Ertrag auch sozial und ökologisch zu wirken (Quelle: Forum Nachhaltige Geldanlagen)

Die Umsetzung in den verschiedenen Anlagestrategien am Markt erfolgt nach einem hauseigenen Researchverfahren, wie es einige Banken praktizieren, oder durch die Expertise Dritter, ein bewährtes Verfahren bei vielen Fondsboutiquen und Vermögensverwaltern. Die PEH Wertpapier AG hat sich zu Letzterem entschieden.

Nachhaltigkeit im Fondsmanagement

PEH arbeitet zur Erfüllung der wichtigen Nachhaltigkeitsanforderungen mit der anerkannten Expertise von Sustainalytics und RobecoSAM

Sustainalytics und RobecoSAM sind unabhängige, innovative Dienstleister von "Responsible Investment Services". Die Unternehmen haben sich auf die Analyse und Bewertung der Nachhaltigkeitsleistungen von Unternehmen und Ländern spezialisiert. Derzeit nutzen europaweit über 200 Finanzdienstleister und institutionelle Investoren den Service von Sustainalytics zur Entwicklung und Umsetzung verantwortungsbewusster und nachhaltiger Anlagepolitiken und Vermögensverwaltung.

KRITERIEN UND RESEARCH

Sustainalytics konzentriert sich beim Unternehmens-Research auf die Analyse der Nachhaltigkeits-Ergebnisse. **Dabei erfolgt die Analyse in den Themengebieten Umwelt (E - Environment), Soziales (S - Social) und Unternehmensführung (G - Governance).**

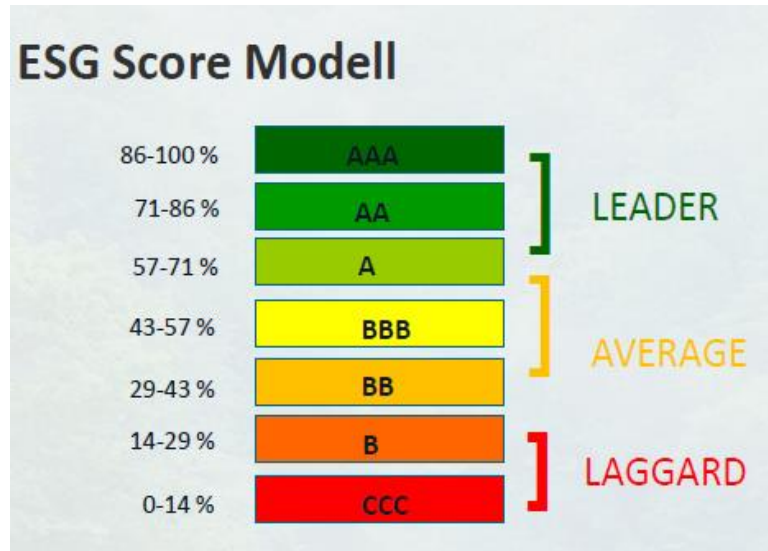
Während „**Governance**“ die Bereiche Unternehmensführung und Unternehmensethik umfasst, bezieht sich der Themenkomplex „**Soziales**“ auf die Beziehung des Unternehmens zu seinen Kunden, Zulieferern, Mitarbeitern und zur Gesellschaft im Allgemeinen. Auch das philanthropische Engagement und das gesellschaftliche Engagement der Unternehmen werden hier berücksichtigt. Unter der Überschrift „**Umwelt**“ werden Unternehmen in Bezug auf deren ökologischen Fußabdruck, nachhaltige Beschaffung oder die Einbeziehung ökologischer Faktoren bei der Entwicklung von Produkten und Dienstleistungen untersucht. Zusätzlich beobachtet Sustainalytics, ob Unternehmen in Kontroversen und Skandale verwickelt sind und ob Produkte und Dienstleistungen ethische Fragen und Konflikte hervorrufen könnten.

Die ESG Research-Methodik umfasst mehr als 100 Indikatoren und über 250 Datenpunkte pro Unternehmen. Es werden verschiedene Quellen genutzt, wie etwa Unternehmensberichterstattung, Unternehmenswebsites, Datenbanken zur Medienberichterstattung oder Informationen von Nicht-Regierungsorganisationen und staatlichen Stellen. Eine Vielzahl der Indikatoren sind branchenspezifisch.

Auf einer Skala von 0-100 werden die Leistungen eines Unternehmens zu ESG-Themen im Vergleich zu anderen Unternehmen der jeweiligen Industrie-Peer-Gruppe des aktuellen Portfolios bewertet.

Nachhaltigkeit in der Anlagestrategie PEH EMPIRE

Umsetzung der ESG-Kriterien in 5 Schritten



Seit 2018 ergänzen in der PEH-Empire-Strategie ESG-Bewertungsmaßstäbe die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit. Die Umsetzung erfolgt über den Ausweis ESG-Scores des gesamten Aktienportfolios.

Schritt 1: Anlageuniversum des PEH EMPIRE nach den klassischen Auswahlkriterien, u.a. Marktkapitalisierung, Dividendenrendite, Bewertungsniveau.

Schritt 2: Ausschluss von Unternehmen der Rüstungsbranche, Tabakerzeugnisse und des Einzelunternehmens Nestlé.

Schritt 3: Screening, Selektion und Gewichtung der aussichtsreichsten Aktien auf Basis komplexer Algorithmen und KI.

Schritt 4: Ermittlung des ESG-Scores bei den im Portfolio selektierten Aktien.

Schritt 5: Ermittlung und Ausweis des ESG Score für das Gesamtportfolio. Dieser ESG-Score entspricht dem aktiengewichteten Durchschnitt der Sustainalytics und RobecoSAM Unternehmens-ESG-Bewertung.

Sustainalytics Rang

Den Unternehmen wird im Vergleich zu seinen Mitbewerbern, anhand seiner ESG-Gesamtnote ein Perzentilrang zugewiesen. Das bedeutet für die besten 1% der Unternehmen ist das Perzentil 99% und für die schlechtesten 1% der Unternehmen ist der Perzentilwert 1%. Mitberücksichtigt wird auch die Bereitschaft, Offenheit und kontroverse Beteiligung in allen drei ESG-Bereichen. Es wird eine umfassende Abdeckung der wichtigen globalen Märkte garantiert.

RobecoSAM

Das Rating basiert auf dem RobecoSAM Corporate Sustainability Assessment. Jedes Unternehmen bekommt einen Wert aus der Summe aller Fragen zur Nachhaltigkeit eines Unternehmens. Die Fragen werden branchenspezifisch angepasst, um wesentliche Nachhaltigkeitsthemen innerhalb jeder Branche zu reflektieren. Der Score wird wie folgt definiert: Score der gesamten Nachhaltigkeit = Anzahl der erhaltenen Fragepunkte X Gewicht der Frage X Gewicht des Kriteriums.

Wichtige Hinweise

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds wider. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei AXXION S.A., 15, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter www.axxion.de erhältlich. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von PEH Wertpapier AG, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung); weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil „Wachstumsorientiert“

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragsersparungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz. Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen. Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt, den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.peh.de.