

Nachhaltige Investments oder Greenwashing - worauf es wirklich ankommt

Michael Schmidt, CFA
Vorstand & Chief Investment Officer
Lloyd Fonds AG

**FINANCE FOR FUTURE –
Wie grün wird der Finanzmarkt?**

Berlin, 23. Januar 2020



Lloyd Fonds AG

Konzern: Vorstellung der Lloyd Fonds AG



Vorstand	Achim Plate (CEO), Klaus Pinter (CFO), Michael Schmidt (CIO)
Mitarbeiter	> 70
Standorte	Hamburg, München, Frankfurt
AuM (12/2019)	ca. 1,4 Mrd. EUR KG-Bestandsgeschäft
AuM (12/2019)	ca. 1,1 Mrd. EUR
Marktkapitalisierung	68,3 Mio. EUR (31.12.2019)
Grundkapital	13.265.914 EUR



Notierung
Prime Standard

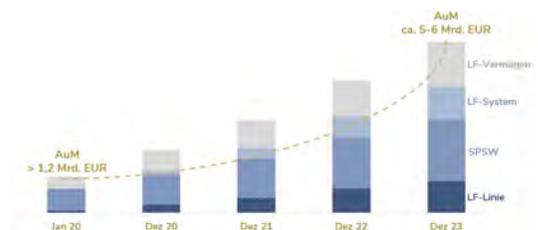
Strategie 2019+

Strategie 2023



Gründung der Lloyd Fonds in HH als Investment- und Asset Manager für Sachwertanlagen

Das Unternehmen wechselt in das neugeschaffene Scale Segment der Deutschen Börse





Akquisitionen von etablierten Strukturen im Bereich AM/VV:
Schnelleres Erreichen der „Kritischen Masse“ zur Erzielung von Skaleneffekten

LANGE ASSETS & CONSULTING
MANAGING FINANCIAL OPPORTUNITIES

SPSW CAPITAL

- **Vermögensverwaltung** mit Sitz in Hamburg
- Assets under Management von rund **350 Mio. EUR**
- Akquisition **12/2018** gegen Aktien und Barkomponente
- **Inhaberkontrollverfahren** BaFin 9/2019 beendet
- **Geldmarktnaher Fonds** wird Bestandteil der Lloyd Fonds-Publikumsfonds
- **Vorzeitiges Erreichen der für 2019 prognostizierten AuM im Bereich LF-Vermögen**

- **Asset Management** mit Sitz in Hamburg
- Assets under Management von rund **650 Mio. EUR**
- Akquisition **4/2019** gegen Aktien und Barkomponente
- **Inhaberkontrollverfahren** BaFin 10/2019 beendet
- **Fondsmanager mit langjähriger Kapitalmarkterfahrung, Track Rekord und Auszeichnungen**
- **2 Mischfonds, 1 Spezialfonds** zukünftig Teil der Lloyd Fonds-Publikumsfonds
- 2020: Wechsel von Gesellschafter **Achim Plate** in den **Vorstand der Lloyd Fonds AG (CEO)**



Börsennotierter, bankenunabhängiger Vermögensverwalter und aktiver Asset Manager

LF - LINIE

**Aktives Asset Management in
liquiden Publikumsfonds**

Linie von bis ca. 10 offenen,
stringent aufeinander
abgestimmten Publikumsfonds
mit aktiv gemanagter Strategie



LF - SYSTEM

**Digitales
Portfolio Management**

Vermögensaufbau und -
optimierung in individuellen
Depots mit Lloyd Fonds
eigenem AI auf Basis von
>10.000 Publikumsfonds



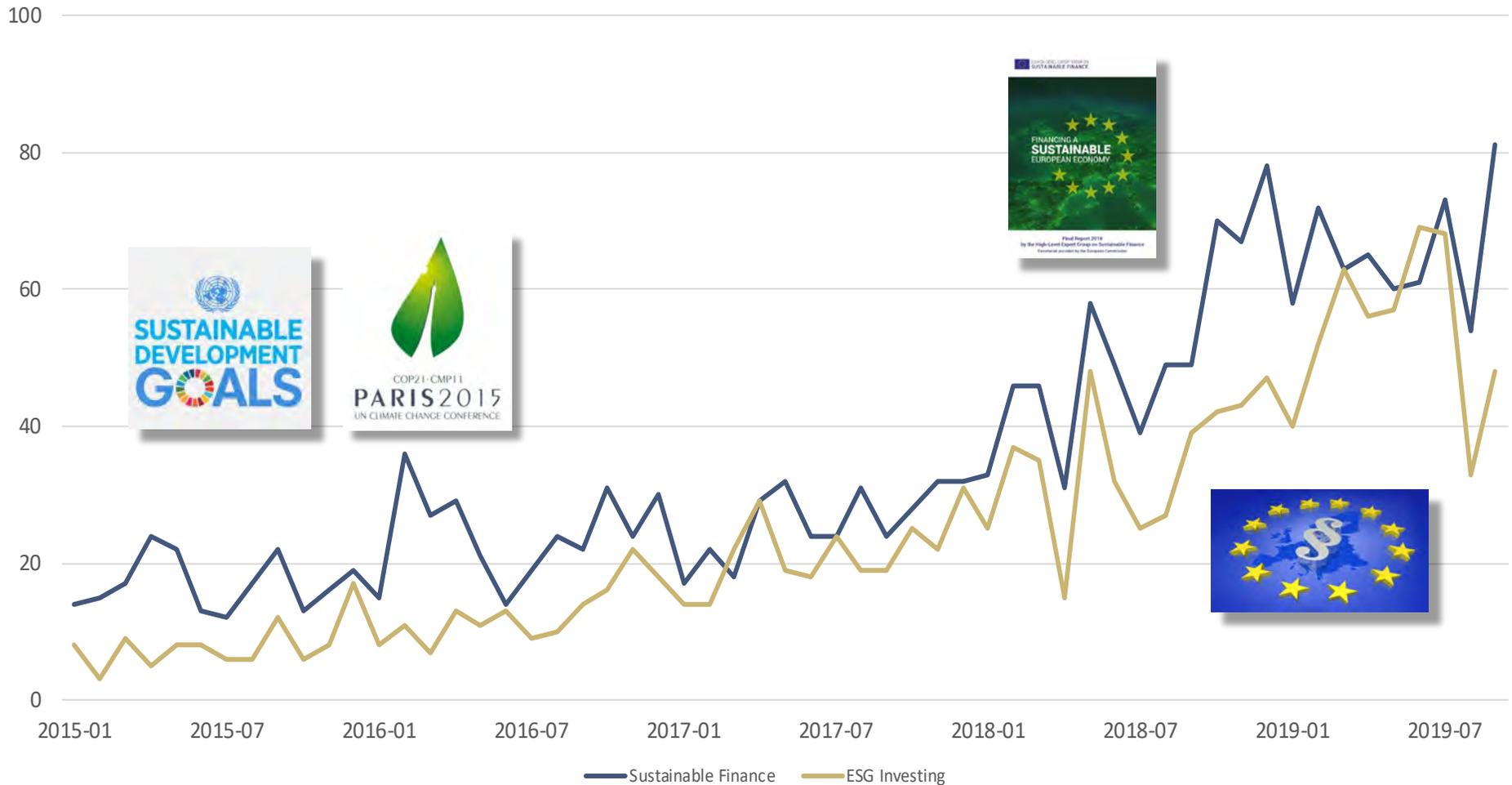
LF – VERMÖGEN

**Individuelle direkte
Vermögensverwaltung**

Finanzportfolioverwaltung
vermögender Kunden unter
Nutzung der Marktcompetenz
für Anlagen in
Direktinvestments, Fonds und
Immobilien



Die SDGs und das Pariser Klimaabkommen lösten in Europa die Dynamik bei Sustainable Finance aus.



Quelle: Google Trends- Interesse im zeitlichen Verlauf

Nachhaltige Investments wachsen überproportional.

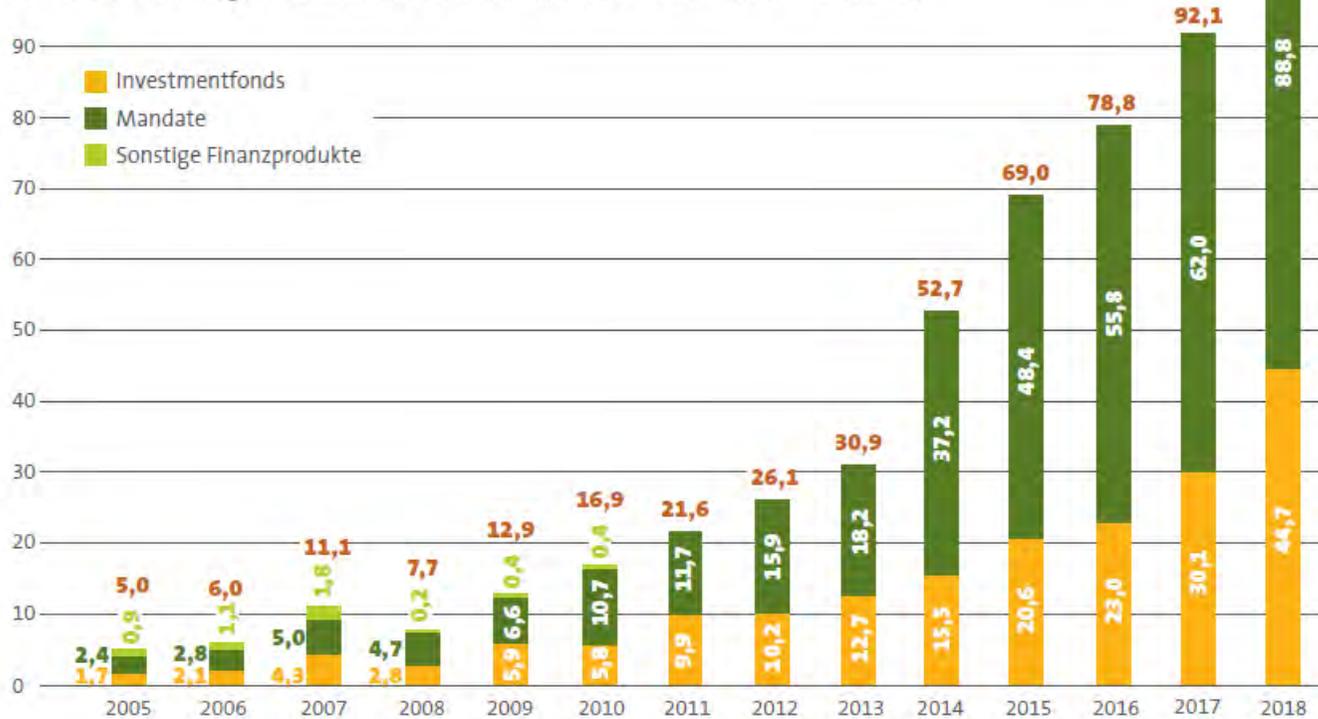


INVESTMENTFONDS UND MANDATE

Nachhaltige Fonds und Mandate verzeichneten größtes Wachstum seit Beginn der FNG-Markterhebung – sie legten um insgesamt 41 Milliarden Euro zu.

Die Summe der nachhaltigen Investmentfonds und Mandate belief sich zum 31.12.2018 auf 133,5 Milliarden Euro und hat sich somit im letzten Jahrzehnt weit mehr als verzehnfacht.

GRAFIK 2.2: Nachhaltige Investmentfonds und Mandate in Deutschland (In Milliarden Euro)



Daten: FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen

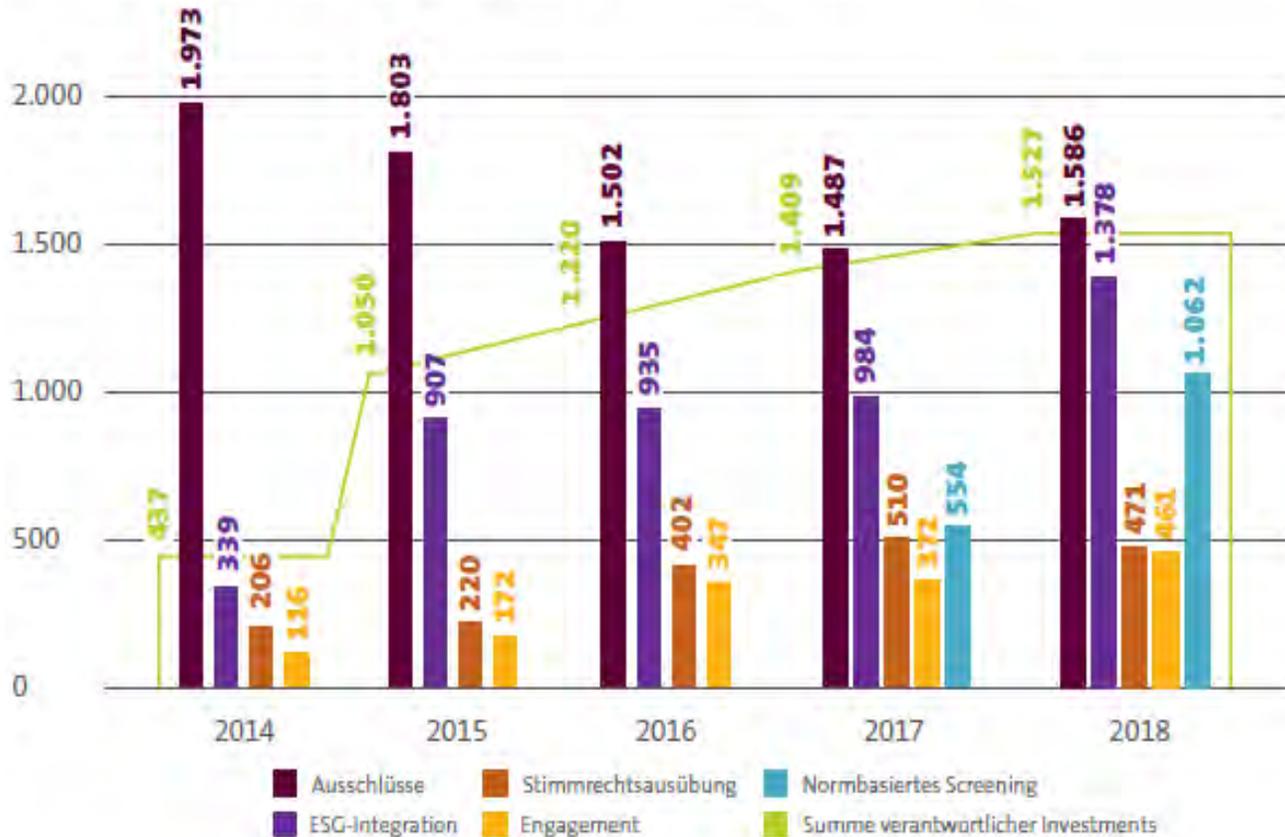
Prognose Lloyd Fonds

- Zunehmende Dynamik insgesamt
- Beschleunigung bei Investmentfonds für Privatanleger (wegen MiFID II / IDD)

Negative Ausschlüsse dominieren bisher die Ansätze bei nachhaltigen / verantwortlichen Investments.



GRAFIK 2.10: Verantwortliche Investments in Deutschland (In Milliarden Euro)



Prognose Lloyd Fonds

Ausschlüsse und statische ESG-Ansätze sind nicht die Zukunft, sondern:

- Integration
- Transition
- Impact

orientiert an den SDGs

Daten: FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen

Nachhaltigkeit muss ganzheitlich verstanden und unternehmensspezifisch implementiert werden.



Integration bedeutet systematische Einbindung von ESG-Faktoren in den Investmentprozess.



Katalysatoren & Aktivität

- Ad-Hoc Meldungen zum Vorstand oder Kapital
- Berichte zur Geschäftsentwicklung
- Akquisitionen
- Turnaround Situation
- Indexveränderungen
- **Kontroversen Radar**
- **Engagement Möglichkeit**

Management & Governance

- Managementhistorie & -qualität
- **Verantwortungsvolle Geschäftsstrategie**
- Vergütungsstruktur
- Unternehmensanteile
- M&A Historie
- Kapitalmarktkommunikation
- Persönlicher Eindruck
- **Governance-System**

Marktpositionierung

- Marktstruktur
- Marktanteilsentwicklung
- Preismacht
- **Innovationskraft Produkte und Dienstleistungen**
- **Produktpositionierung & -qualität**

Wachstumspotential

- Umsatzwachstum
- Profitabilitätssteigerung
- Kostensenkungspotential
- Impulse Marktwachstum
- Anorganisches Wachstum
- **Investitionsstrategie**

Cashflow Generierung

- Hohe Cashflow-Quoten
- Investitionsbedarf
- FCF Entwicklung
- Working Capital Management
- Refinanzierungspotential

Bewertung

- Bewertung zur eigenen Historie
- Bewertung zur Peer Group
- Veränderungspotential
- Bewertungsdiskrepanz
- **Bewertungspotential aus Kontroversen**

Bilanz

- Nettoverschuldung
- Eigenkapitalquote
- Immaterielle Vermögenswerte
- Goodwill
- Stille Reserven



Transformation und Transition sind die größte Herausforderung und Chance der nächsten Dekade.



Impact muss für eine erfolgreiche Transition gemessen werden – mit zukunftsgerichteten Daten.



Eigene und externe ESG-Daten fließen in die LF Digital Asset Plattform DAP 4.0 ein zu Monitoring-, Auswertungs- und Reportingzwecken



Lloyd Fonds – Green Dividend World

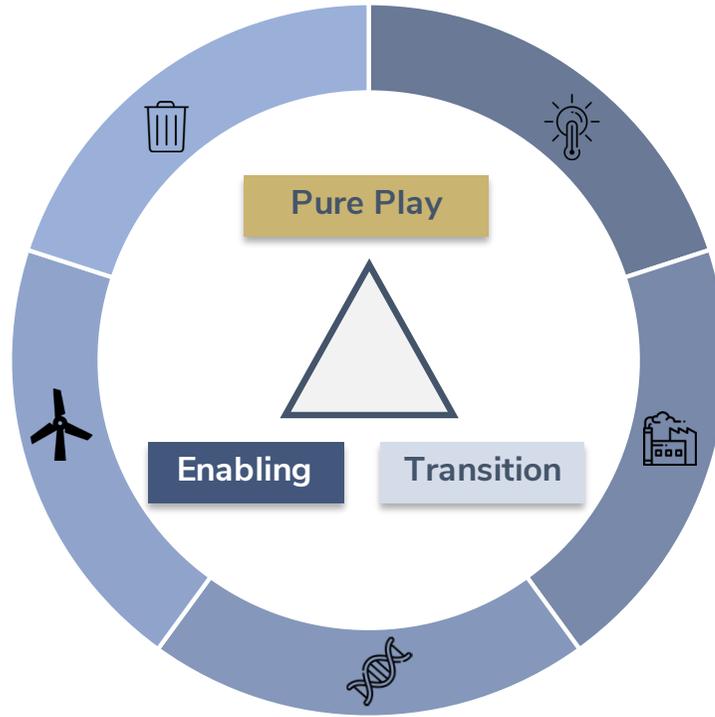
Nachhaltigkeitskonzept: 10 SDG Umweltziele mit 29 Unterzielen



Abfall- /Wasserwirtschaft



Nutzung natürlicher Ressourcen



Biodiversität



Klima / Energie



Umweltschutz



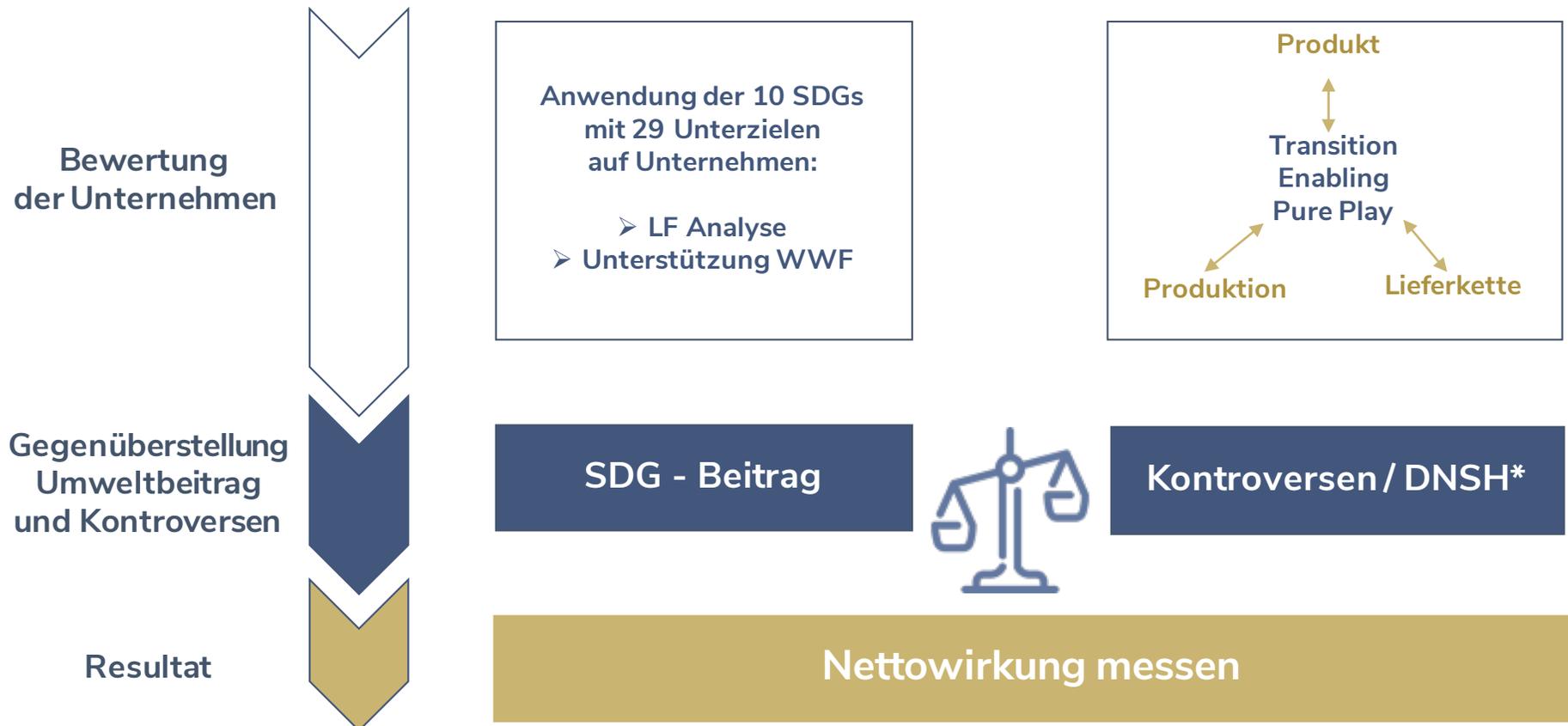
Quelle: <https://www.undp.org/content/undp/en/home/sustainable-development-goals.html>
Eigene Darstellung

Lloyd Fonds – Green Dividend World

Nachhaltigkeitskonzept: Ermittlung einer positiven Nettowirkung



In der Gesamtbetrachtung muss eine **positive Nettowirkung** gewährleistet sein, um das Unternehmen als **nachhaltiges Investment** für den Fonds zu qualifizieren.



*Do no significant harm (DNSH) – Logik orientiert sich an der EU-Taxonomie

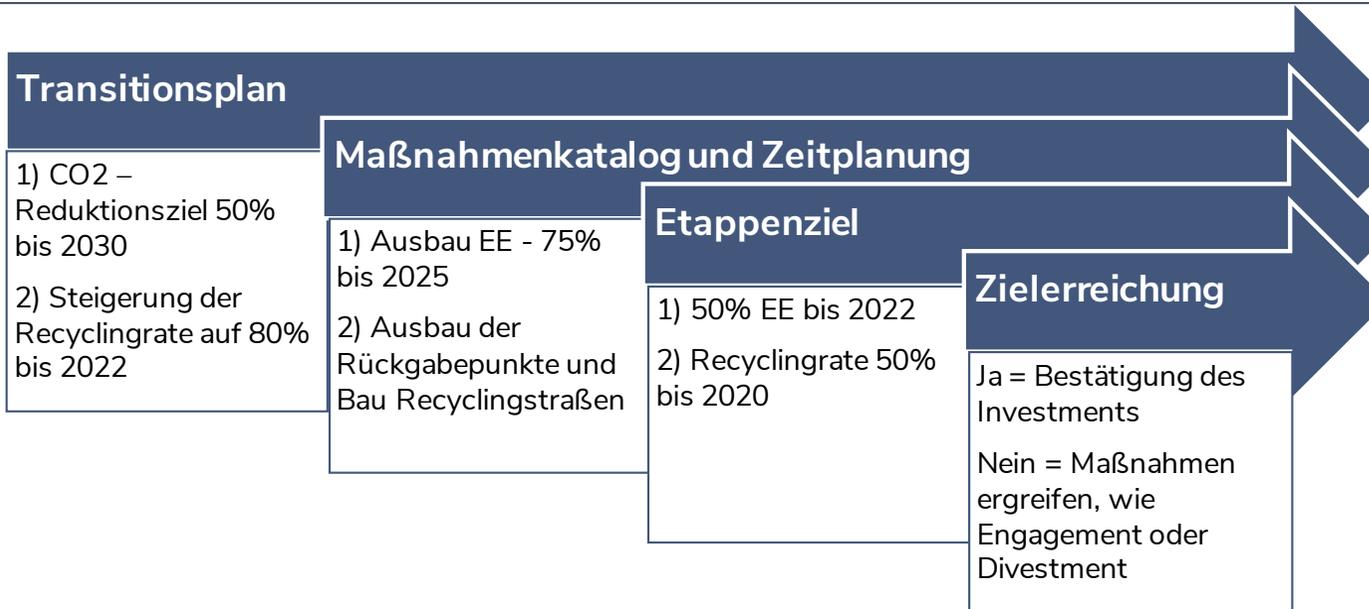
Lloyd Fonds – Green Dividend World

Nachhaltigkeitskonzept: Wirkung messen - Beispiel



Verfolgung eines zukunftsgerichteten SDG-Transitionspfades statt eines vergangenheitsbezogenen ESG-Ratingansatzes

SDG Unterziel 7.2:	Erhöhung Erneuerbare Energien-Anteil
SDG Unterziel 12.5:	Deutliche Abfallreduzierung durch Vermeidung, Recycling
SDG Unterziel 13.1:	Widerstandsfähigkeit von und Anpassung an Klimawandel



Kontinuierliches Monitoring des Transitionspfades!



Lloyd Fonds – Green Dividend World

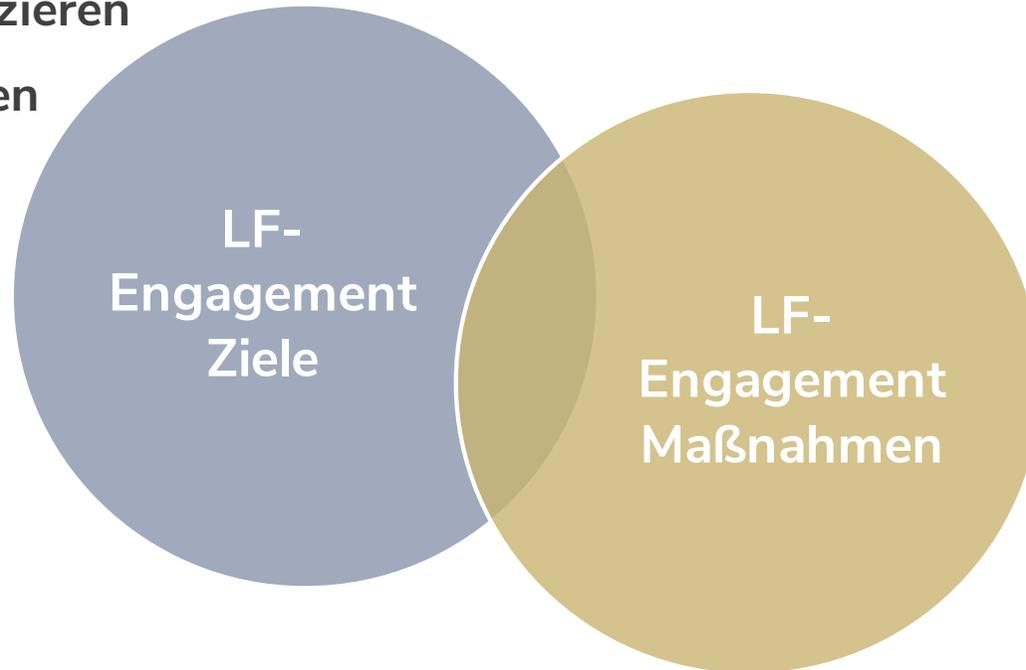
Nachhaltigkeitskonzept: Mit aktivem Engagement Transition begleiten



Governance und Geschäftsmodell verbessern

Kontroversen reduzieren

Transition bestärken



Dialog

HV-Aktivität

Kollaboratives Engagement



Die gesellschaftliche und regulatorische Dynamik führen zu **exponentiellem Wachstum** nachhaltiger Investments. Das damit einhergehende **Mainstreaming** bedeutet eine Vielfalt von Intensitäten von Nachhaltigkeit („shades of green“).

Investmentansätze der Zukunft:

- **Integration** in alle Investmentprozesse
- Begleitung und Förderung von **Transition** der Unternehmen
- Erzielung und Messung von **Impact** entlang der SDGs und Klimaziele

„Greenwashing“ ist eine Frage der **Ernsthaftigkeit der Anbieter**, der **Kundenpräferenz** und der **Zielerreichung der Investmentprodukte**.

Lloyd Fonds AG

Hinweis/Disclaimer



Die Lloyd Fonds AG ist bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der Lange Assets & Consulting GmbH tätig. Die Lange Assets & Consulting GmbH hat ihren Sitz in den Alsterarkaden 20, 20354 Hamburg und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) mit Sitz, Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die Lange Assets & Consulting GmbH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW) und des Verbandes unabhängiger Vermögensverwalter e.V. (VuV). Die Anlageberatung bezieht sich ausschließlich auf folgende Investmentvermögen: Lloyd Fonds – Quality & Growth, Lloyd Fonds – European Hidden Champions und Lloyd Fonds – Special Yield Opportunities.

Die vorliegende Präsentation soll einen Überblick über die Strategie 2019+ der Lloyd Fonds AG geben. Die enthaltenen Informationen wurden sorgfältig und nach bestem Wissen und Gewissen auf Basis von Kenntnissen, Einschätzungen und Annahmen per Januar 2019 zusammengetragen. Diese Präsentation enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Eine Verantwortung für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben sowie den Eintritt von Prognosen wird nicht übernommen. Jegliche Haftung für unrichtige beziehungsweise missverständliche Angaben und Äußerungen oder für den nicht wie erwartet erfolgenden Eintritt von angenommenen rechtlichen oder tatsächlichen Umständen, insbesondere von wirtschaftlichen Entwicklungen, ist ebenfalls ausgeschlossen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen noch eine Finanzanalyse darstellt. 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 ab Auflage des Fonds bei der Verwahrstelle und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen werden zudem im Internet unter: www.universal-investment.com erhältlich sein. Dieses Informationsdokument ist nur für die Verwendung innerhalb der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Es richtet sich explizit nicht an Personen, die einer Jurisdiktion unterstehen, in der die Zusendung bzw. der Empfang diese Präsentation gesetzeswidrig wäre. Dieses Informationsdokument darf ohne ausdrückliche Genehmigung der Lloyd Fonds AG weder reproduziert noch weitergegeben werden."