

CSR Bond Focus SDG Fonds

Kapitalanlage mit Nachhaltigkeitszielen im Anleihebereich

Hofheim/Ts., August 2024



Warum? Das Problembeispiel Klimawandel

Extremwittersituationen verschärfen sich weiter drastisch



Quelle: <https://www.bundesregierung.de/breg-de/schwerpunkte/klimaschutz/bericht-des-weltklimarates-2172568>

Die 17 SDGs

Investition in Unternehmensanleihen mit positiver Wirkung auf die SDGs

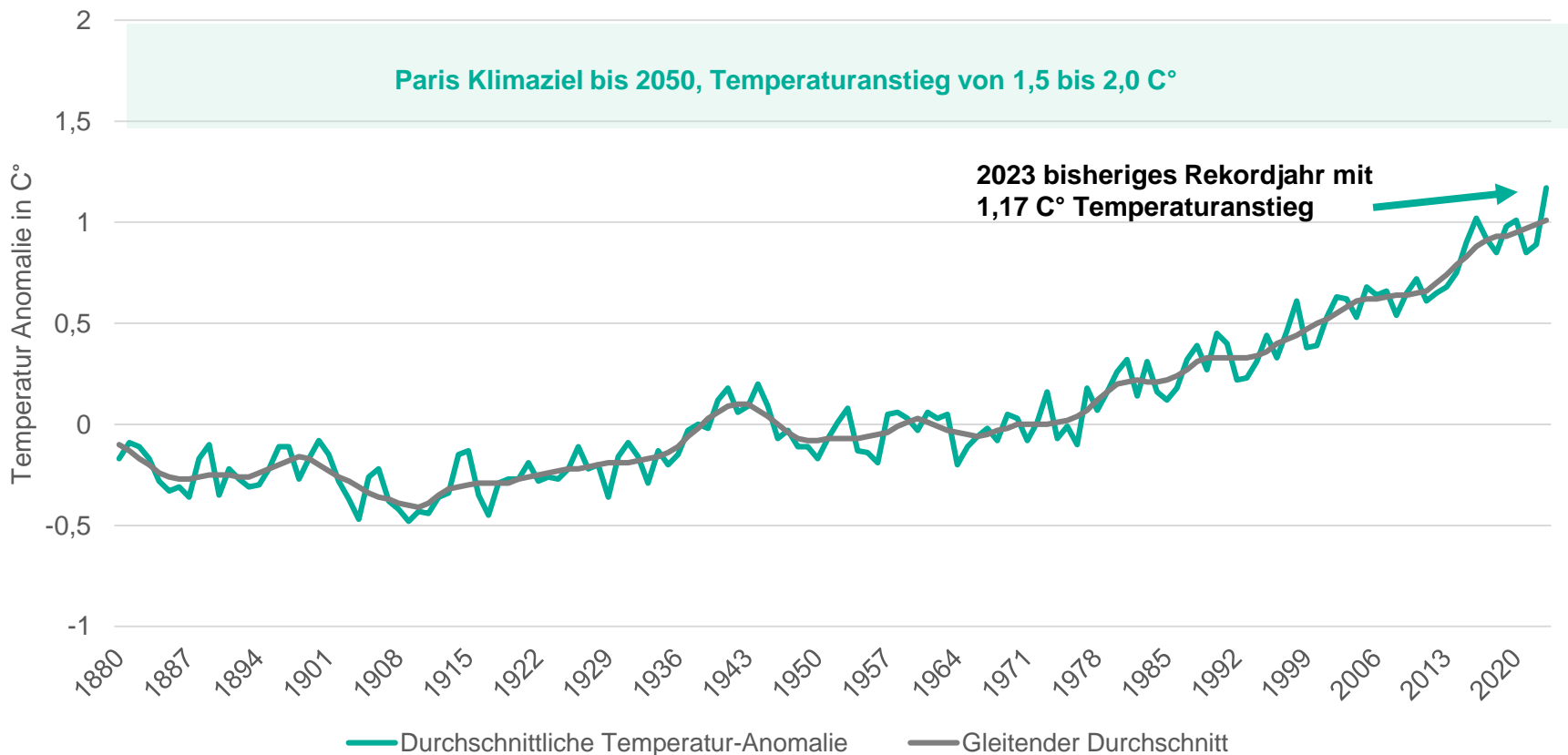
- 17 globale Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDG = **Sustainable Development Goals**)
- Der CSR Bond Focus SDG investiert in Anleihen von Unternehmen/Emittenten, die mit ihrem Geschäftsmodell bzw. ihren Aktivitäten eine **positive Wirkung auf die SDGs** haben.



Berücksichtigung aller Dimensionen von ökologischer, ökonomischer und sozialer Nachhaltigkeit

Der Pfad einer steigenden Erderwärmung ist derzeit (noch) ungebrochen

Globale Klimaerwärmung



Quelle: NASA/GISS per 31.12.2023, <https://climate.nasa.gov/vital-signs/global-temperature/?intent=121>

Konkrete Ziele wie umsetzen?

Agenda 2030 und Übereinkommen von Paris legen die Marschroute fest

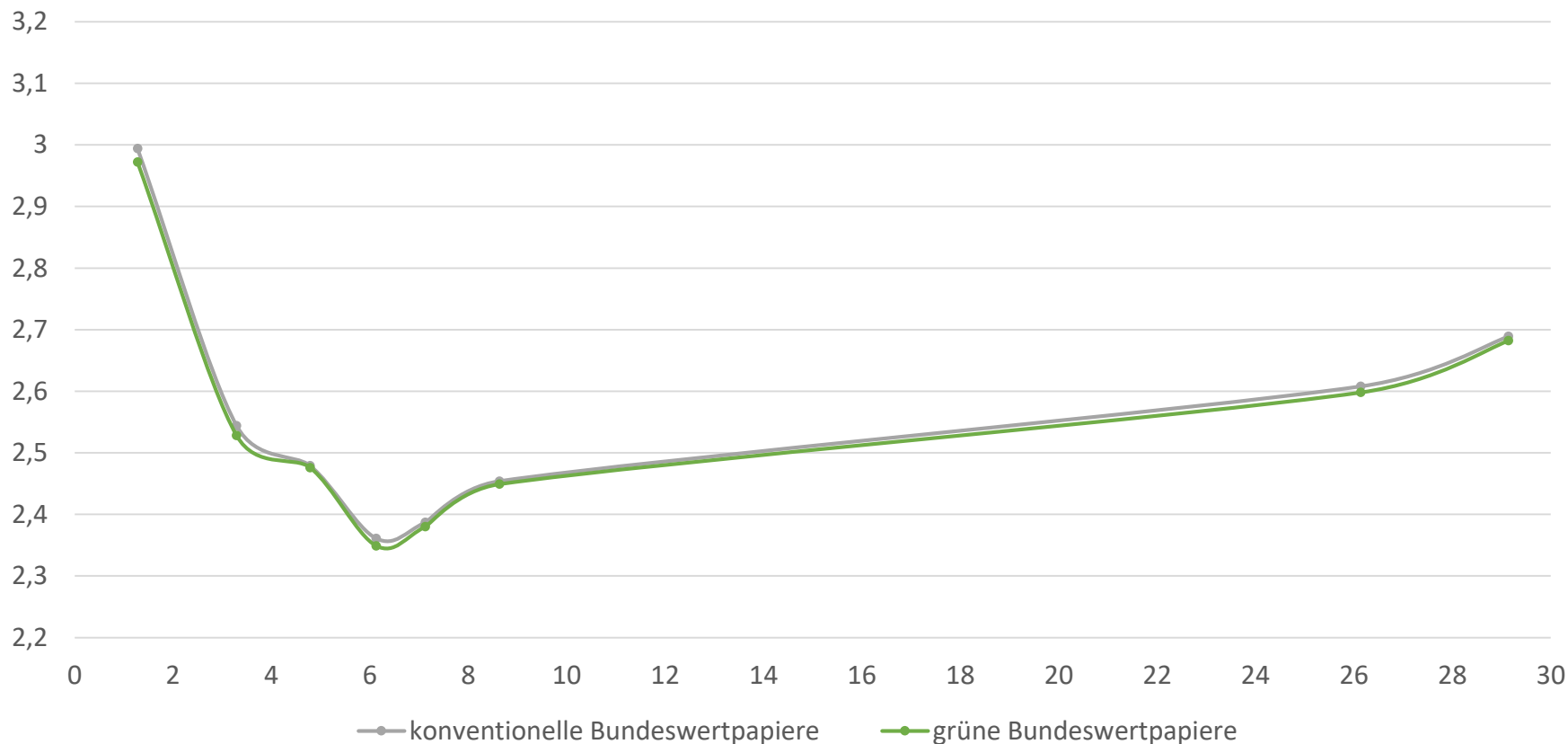
Die Agenda 2030 definiert 17 Sustainable Development Goals (SDGs)

Das Übereinkommen von Paris zielt darauf ab, dass ...

- der Anstieg der durchschnittlichen Erdtemperatur deutlich unter 2 Grad Celsius über dem vorindustriellen Niveau gehalten wird, besser unter 1,5 Grad Celsius
- die Fähigkeit zur Anpassung an die nachteiligen Auswirkungen der Klimaänderungen erhöht wird
- **die Finanzmittelflüsse in Einklang gebracht werden mit einem Weg hin zu einer hinsichtlich Treibhausgasen emissionsarmen und gegenüber Klimaänderungen widerstandsfähigen Entwicklung**

Im direkten Vergleich – kein Renditenachteil für Nachhaltigkeit

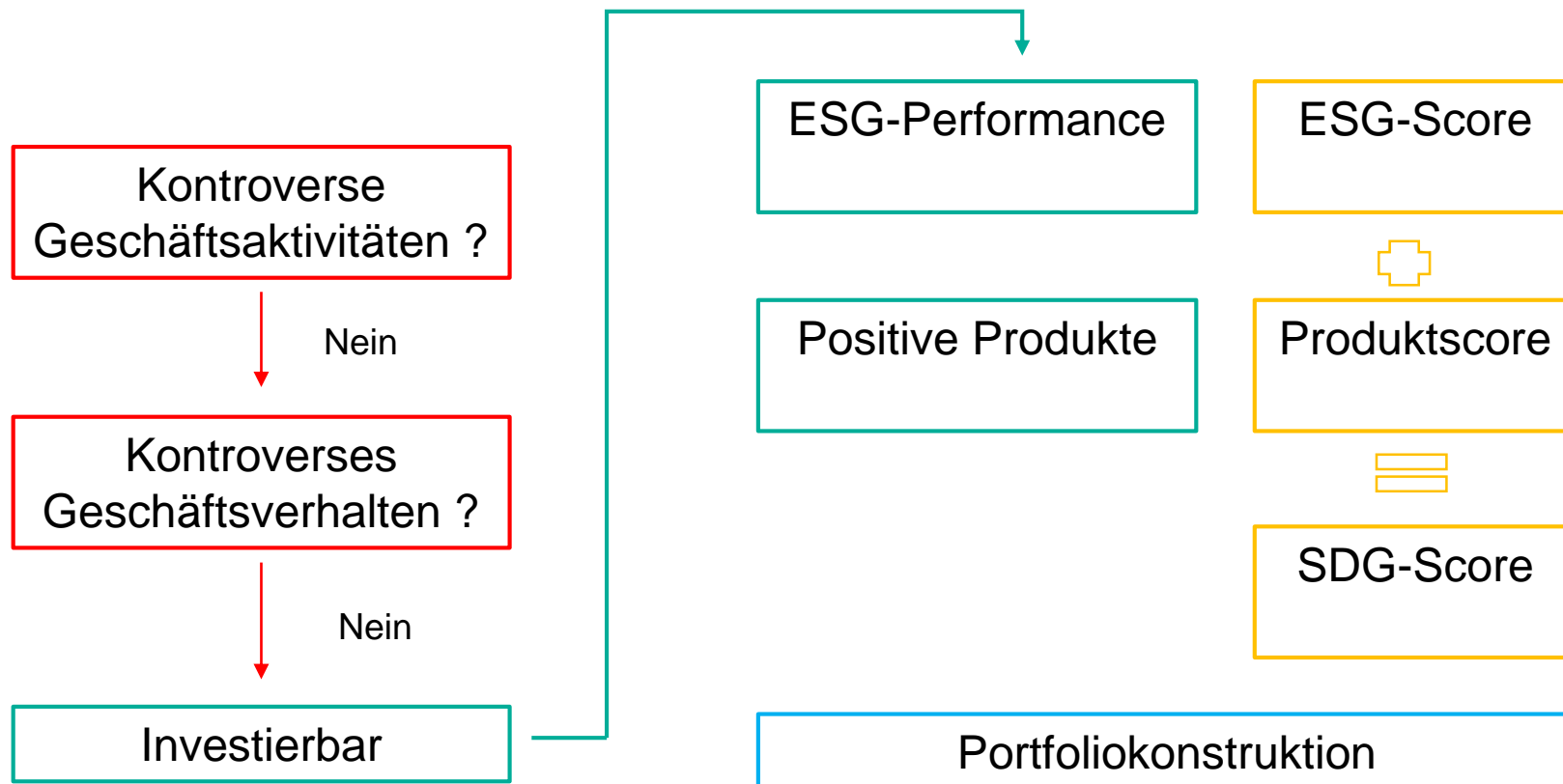
Zinsstrukturkurven konventioneller und grüner Bundeswertpapiere



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Titelauswahl-Prozess

Schlechtes vermeiden und Gutes nachweislich tun



Ausschluss-Kriterien

Beim CSR Bond Focus SDG Fonds über die „Standard-Ausschlüsse“ hinausgehend

- Der Fonds ist geeignet für Anleger mit Nachhaltigkeitspräferenzen gem. MiFID und dem Verbände-Zielmarktkonzept
- FNG-Mindeststandard ist erfüllt
- Paris Aligned Benchmark (PAB) wird eingehalten*
 - dies beinhaltet den Ausschluss von Unternehmen/Institutionen, die in Kontroversen verwickelt sind oder gegen international anerkannte ESG-Standards verstoßen, u.a. UN Global Compact, Kriterienkatalog der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), OECD-Richtlinie für multinationale Klimaabkommen
 - Umsatz aus Energiegewinnung oder Einsatz fossiler Brennstoffe (exklusive Gas) max. 5 %
 - Umsatz aus Atomstrom max. 1 %
- die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren Principal Adverse Impact (PAI) werden durch eine Nachhaltigkeitsanalyse berücksichtigt

* Siehe Verkaufsprosekt

Die Unternehmens-/Anleihebeurteilung Knorr-Bremse

Unternehmensprofil	Branche: Maschinenbau Handlungsfeld: Mobilität	3,25 % Knorr-Bremse 2027 Rating (S&P): A-	Land: DE
--------------------	---	--	----------



Knorr-Bremse mit Firmensitz in München ist Weltmarkt- und Technologieführer für Bremssysteme und ein führender Anbieter sicherheitsrelevanter Subsysteme für Schienen- und Nutzfahrzeuge.
Die 2022 emittierte Anleihe mit einem Volumen von 700 Mio. € ist ein sog. *Sustainability-linked bond*. Demzufolge verpflichtet sich die Knorr-Bremse AG, ein Emissionsreduktionsziel von 25 % bis 2030 mit Bezug auf seine Wertschöpfungskette (Scope 3) nach den internationalen Standards der Science Based Target initiative (SBTi) zu setzen. Im Falle einer Nichterfüllung würde sich der Zinssatz um 20 Basispunkte für die restliche Laufzeit der Anleihe erhöhen.

Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeit ist ein integraler Bestandteil der Unternehmensidentität von Knorr-Bremse, in der Unternehmensstrategie verankert und mit konkreten Zielen hinterlegt.

- Unterstützung der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen
- Bekenntnis zu den Prinzipien des UN Global Compact
- Definition der unternehmenseigenen Klimastrategie
- Bekenntnis zur Netto-Null-Emission (Scope 1-3) bis 2050, Validierung von Zwischenschritten durch Science Based Targets initiative

Es wird ein detaillierter Nachhaltigkeitsbericht erstellt.

imug | rating vergibt für Knorr-Bremse den SDG-Score «erheblicher Beitrag».

Für Knorr-Bremse hat das Thema Klimaschutz im Geschäftsbetrieb eine hohe Priorität. Der Kreislaufgedanke wird sowohl bei anfallenden Abfällen als auch beim Wasserverbrauch umgesetzt. Im Bereich ESG sind u.a. konkrete Reduktionsziele für Emissionen vereinbart; konzernweit ist die sog. DEI-Strategie (Personalmanagement/Diversity) vereinbart und für Lieferanten ist ein Nachhaltigkeits-Assessment umgesetzt. Die variable Management-Vergütung ist zu 20 % an die Erfüllung von bestimmten ESG-Zielen geknüpft.

Auf der Produktseite liegt der Nachhaltigkeits-Umsatzanteil bei nahezu der Hälfte der Produkte; der ESG-Score der Firma wird als „positiv“ eingestuft. In der Summe ergibt sich daraus der SDG-Score «erheblicher Beitrag».

Die Unternehmens-/Anleihebeurteilung

Paul Tech AG

Unternehmensprofil	Branche: Technologie Handlungsfeld: Digitale Gebäudetechnik	7,00 % Paul Tech 2025 Rating: n.a.	Land: DE
--------------------	--	---------------------------------------	----------



Paul Tech (vormals „Act Aqua“) mit Sitz in Mannheim beschäftigt sich seit 2017 mit der Digitalisierung von Gebäudetechnik. Indem eine spezielle Hardware an die wasserführenden Systeme eines Gebäudes angebracht werden, lassen sich die Volumenströme digitalisiert und mittels künstlicher Intelligenz optimal regeln und überwachen. Die Firma bietet die Hard- und Softwarelösung sowie den Service hierzu als Gesamtpaket an. Bei der 2020 emittierten Anleihe handelt es sich um eine Inhaberschuldverschreibung mit einem platzierten Volumen von 35 Mio. €.

Nachhaltigkeit

Die Systeme von Paul Tech AG steuern vollautomatisch die Trinkwasser- und Heizungsanlagen in Gebäuden durch einen thermohydraulischen Abgleich inklusive Reinigung der Leitungen. Hierbei ergeben sich folgende Vorteile für den Anwender:

- Energieverbrauch senken (um durchschnittlich 15 % bis max. 40 %)
- Rechtssicherheit erhöhen (Erstellung der Nebenkostenabrechnungen)
- Kosten für Mieter und Vermieter senken (geringere Nebenkosten aufgrund optimierter Verbräuche)
- Verunreinigungen in Leitungen vermeiden (Rost- und Kalkablagerungen reduzieren, Legionellen-Risiko senken)

imug | rating vergibt für die Paul Tech AG den SDG-Score «erheblicher Beitrag».

Paul Tech steigert die Effizienz von Gebäuden. Und hilft damit, den CO₂-Ausstoß zu reduzieren. Aktuell werden 150 Unternehmen der Immobilienwirtschaft betreut, mit insgesamt 100.000 Wohneinheiten. Die Systeme eignen sich jedoch bereits ab einer Größe von 20 Wohneinheiten. Auf der Produktseite punktet Paul Tech mit einem sehr hohen Nachhaltigkeits-Umsatzanteil; der ESG-Score der Firma wird als moderat eingestuft. In der Summe ergibt sich daraus der SDG-Score «erheblicher Beitrag». Das noch relativ junge Unternehmen ist u. a. von der Entwicklung der Immobilienwirtschaft abhängig.

Das SDG-Ergebnis



Gewichtung der Produkt- und ESG-Kriterien > SDG-Ergebnis durch imug | rating

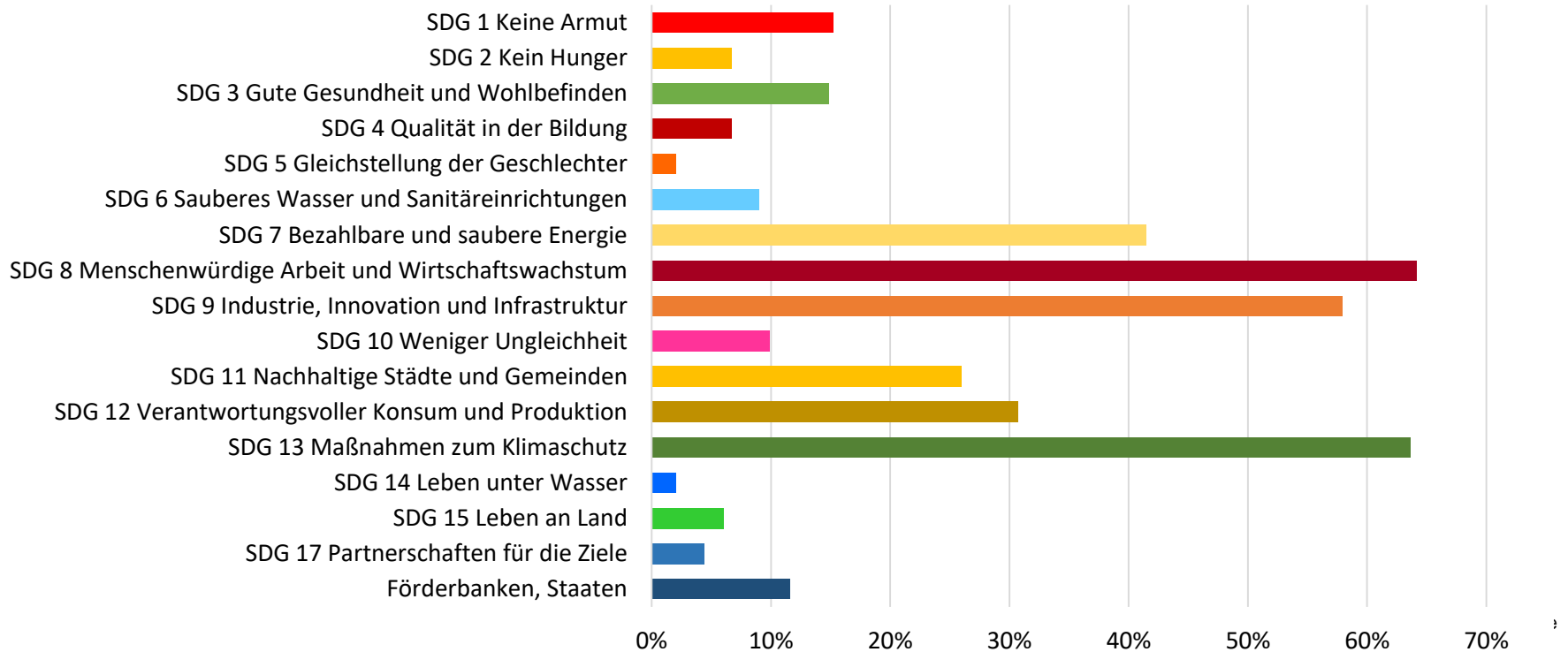
Titel	Ausschluß	1. Positive Nachhaltigkeitswirkung erzielen			2. ESG	1+2	SDG-Beitrag
	Kontroverse Geschäftsaktivitäten/Vorfälle	Umsatzanteil	Kategorie	Produkt	ESG-Rating	SDG-Ergebnis	
Knorr Bremse	nein	hoch	Infrastruktur	Nachhaltiger Verkehr	positiv	erheblicher Beitrag	SDG 8 SDG 9 SDG 11
PAUL TECH AG	nein	sehr hoch	Energie und Klimawandel	Digitale Gebäudetechnik: Smart Building, Cloudcomputing, Lösungen zur Verbesserung der Wasserversorgung und Trinkwasserhygiene	moderat	erheblicher Beitrag	SDG 6 SDG 7 SDG 9
Weitere Titel ... u.a.							
Scatec ASA	nein	sehr hoch	Energie und Klimawandel	Erneuerbare Energien, Energiespeicherung	positiv	starker Beitrag	SDG 7 SDG 8 SDG 9 SDG 13
nextbike GmbH	nein	sehr hoch	Energie und Klimawandel	Nachhaltige Mikro-Mobilität	schwach	moderater Beitrag	SDG 3 SDG 8 SDG 11 SDG 13

Quelle: imug | rating Fonds-Monitoring, per 30.06.2024

Die Nachhaltigkeits-Performance



Wirksamkeit des Fonds gem. Prüfergebnis von imug | rating



imug | rating attestiert dem CSR Bond Focus SDG die **Gesamtnote „erheblicher Beitrag“** zur Erreichung der SDGs.

Quelle: imug | rating Fonds-Monitoring, 31.07.2024



Nachhaltige Entwicklungsziele im Kontext eines professionellen Fondsmanagements

Verfolge Dein Ziel,
aber vergiss die Excel-Tabelle nicht!

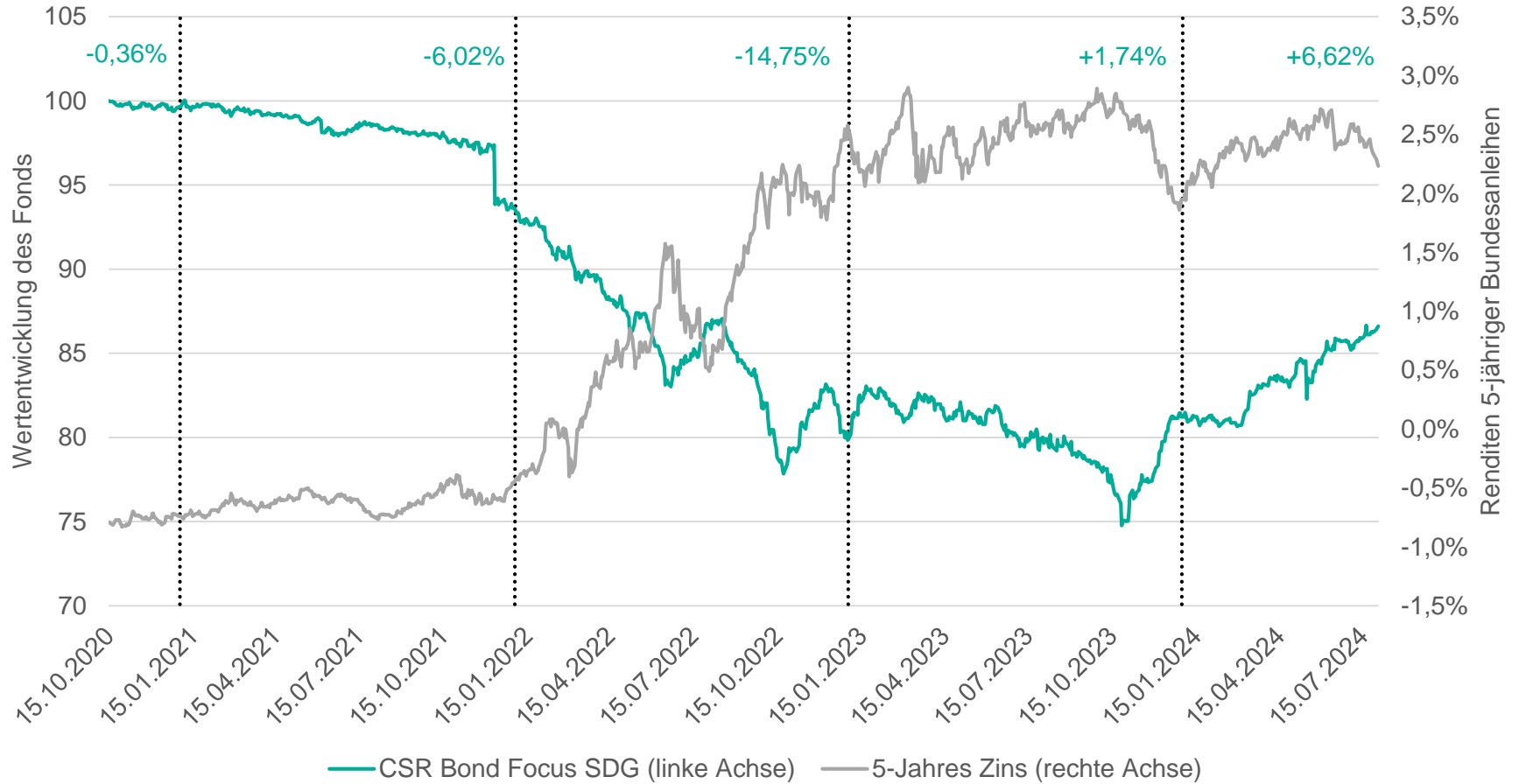
Ansgar Oberholz

Die finanzielle Performance



Wertentwicklung des Fonds seit Auflage gem. BVI-Methode

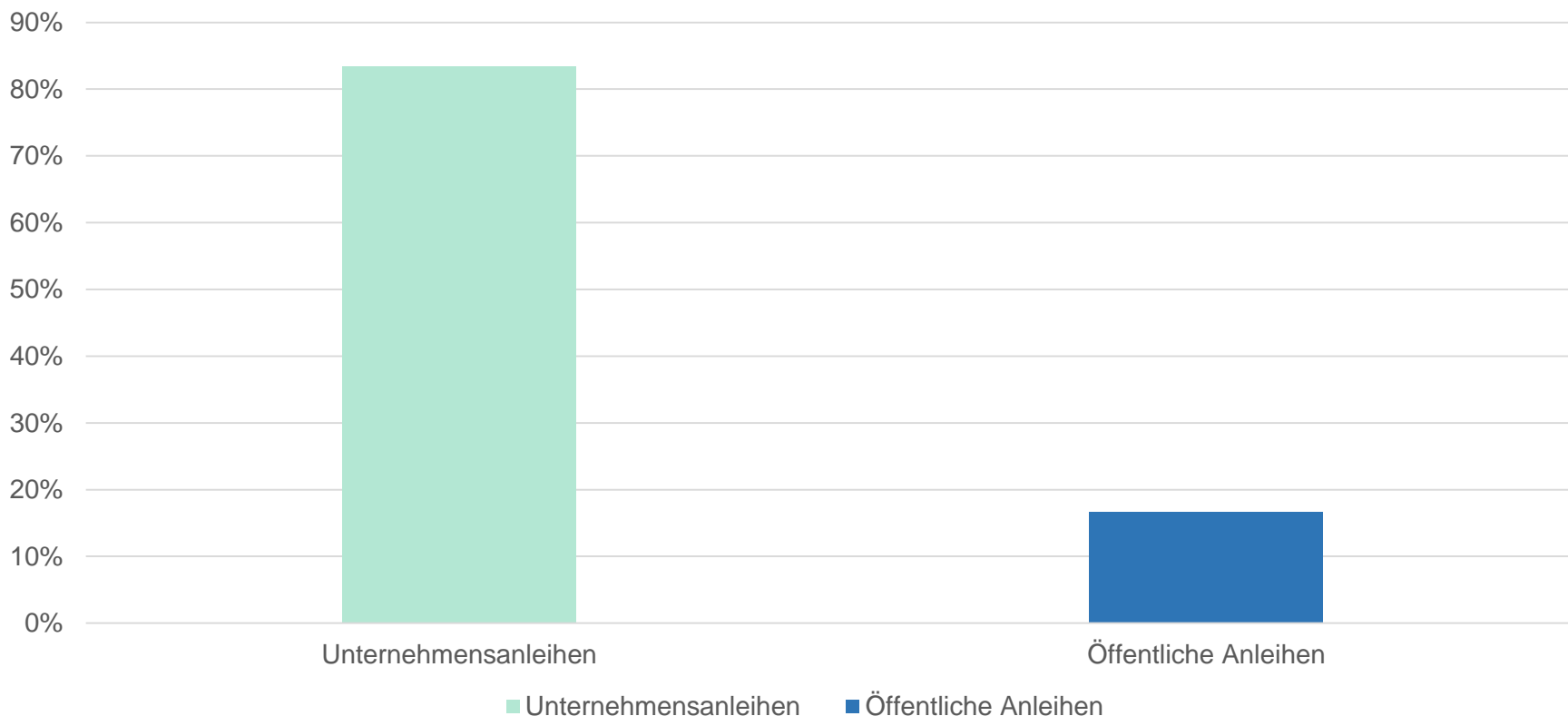
Stand: 31.07.2024



Quelle: Bloomberg, Monega, eigene Darstellung

Die Portfoliostruktur (I)

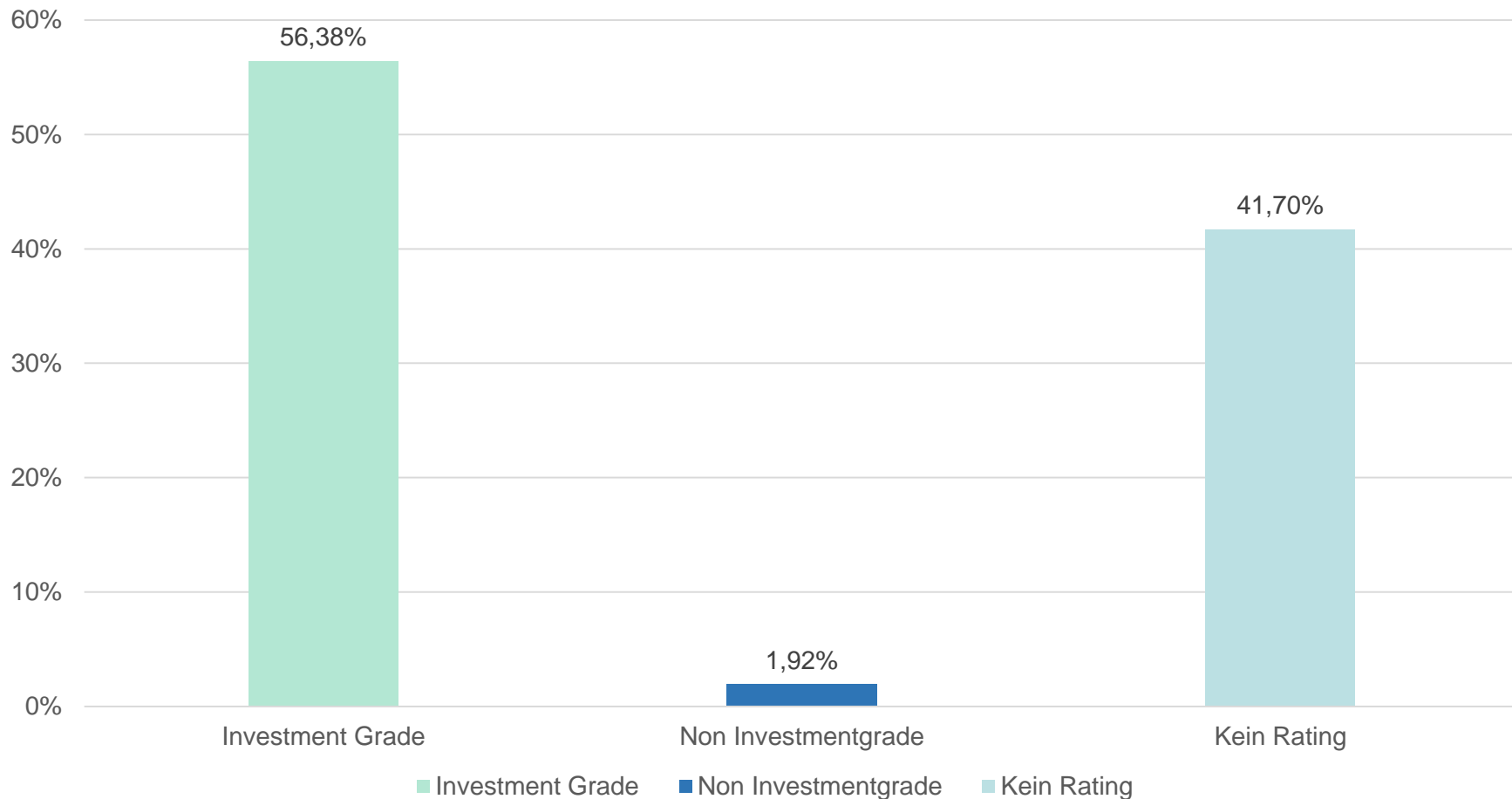
Schwerpunkt Corporate Bonds, Öffentliche Anleihen zur Liquiditätsteuerung



Alle Anleihen im Fonds tragen zur ESG-Performance bei, auch die öffentlichen Anleihen.

Die Portfoliostruktur (II)

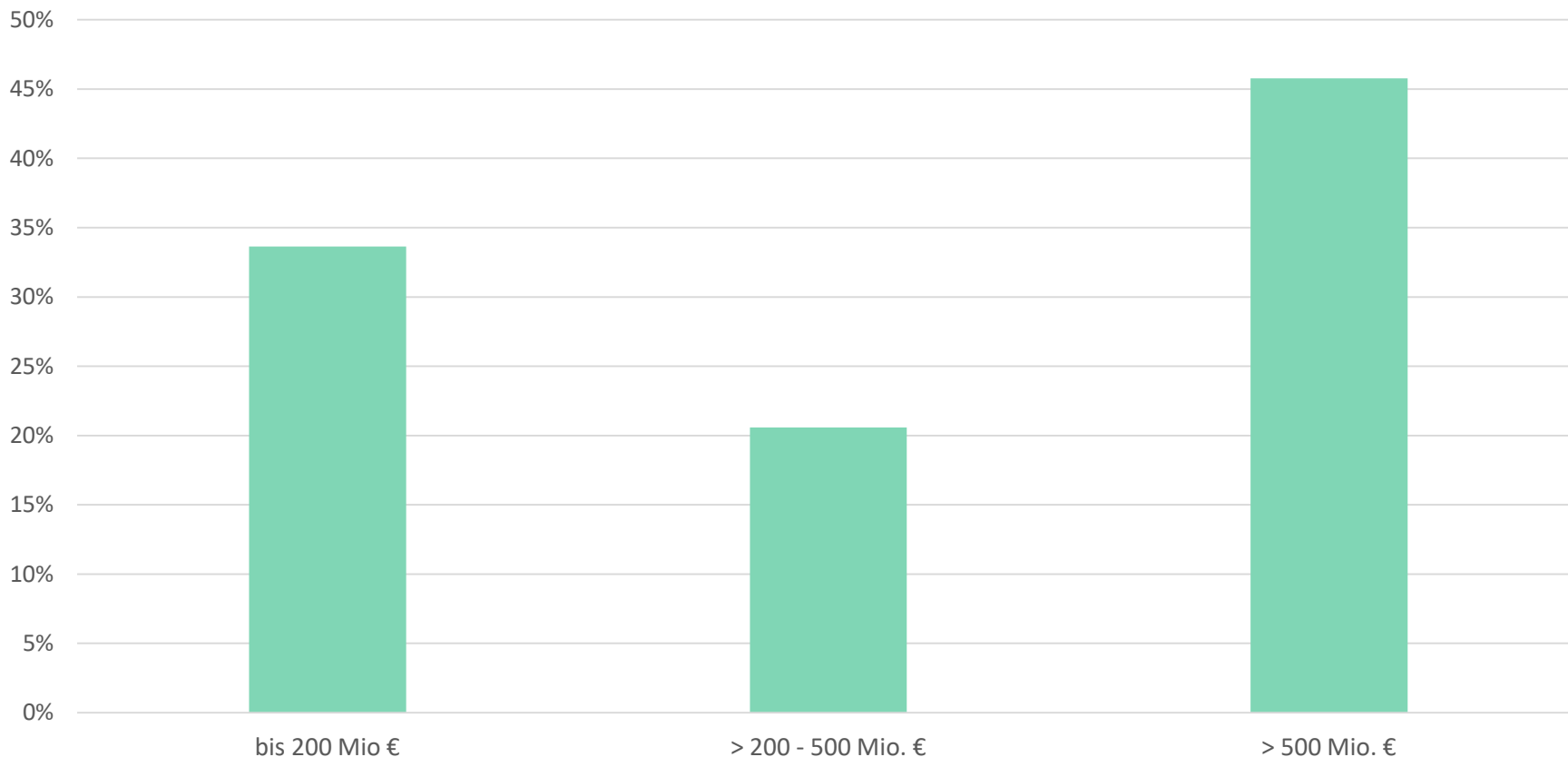
Anteil an Positionen unterhalb Investmentgrade und ohne Rating knapp 45 %



Quelle: Monega per 31.07.2024

Die Portfoliostruktur (III)

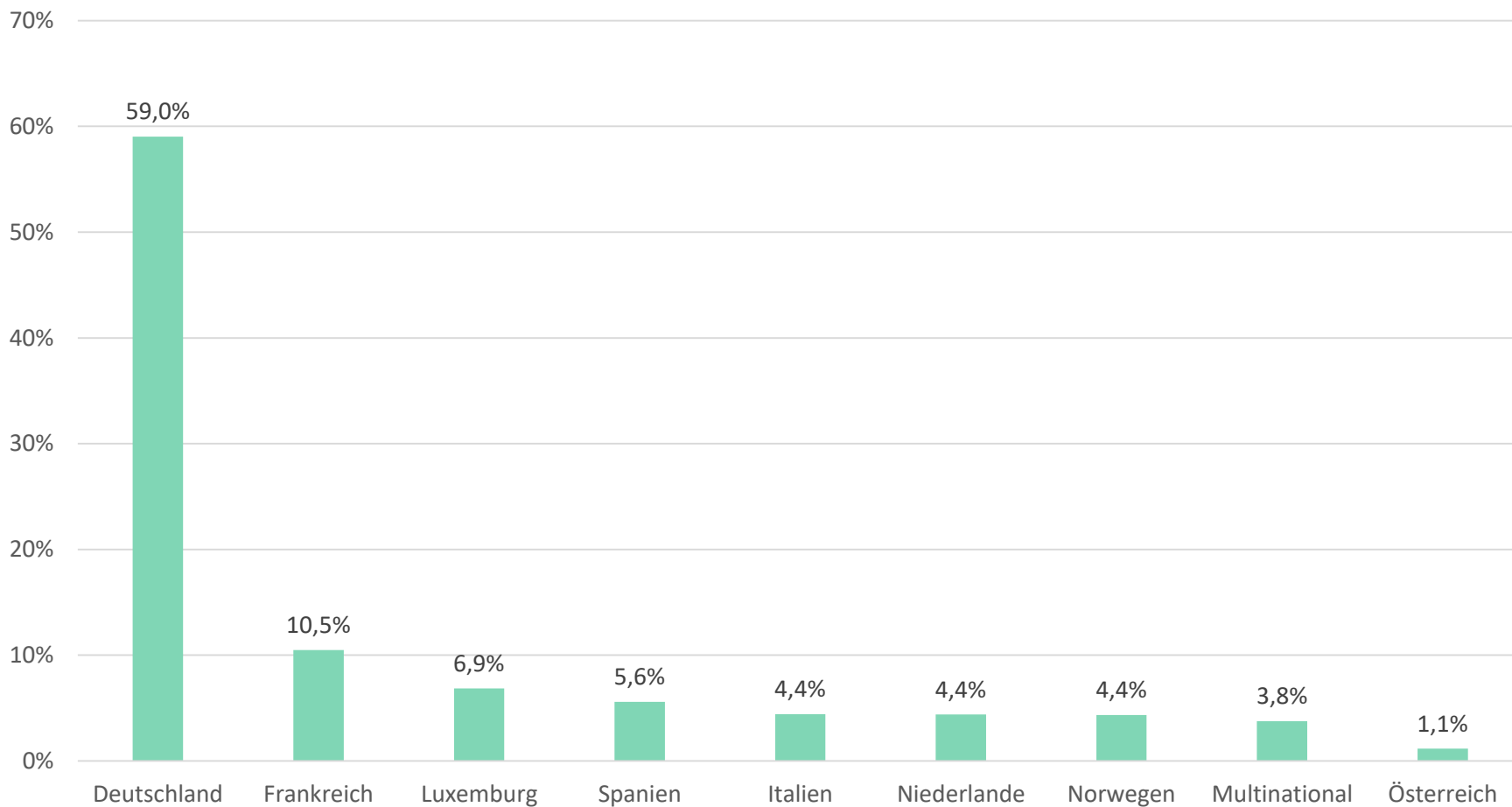
Emissionsgröße der Anlagen



Quelle: Monega per 31.07.2024

Die Portfoliostruktur (IV)

Länderallokation

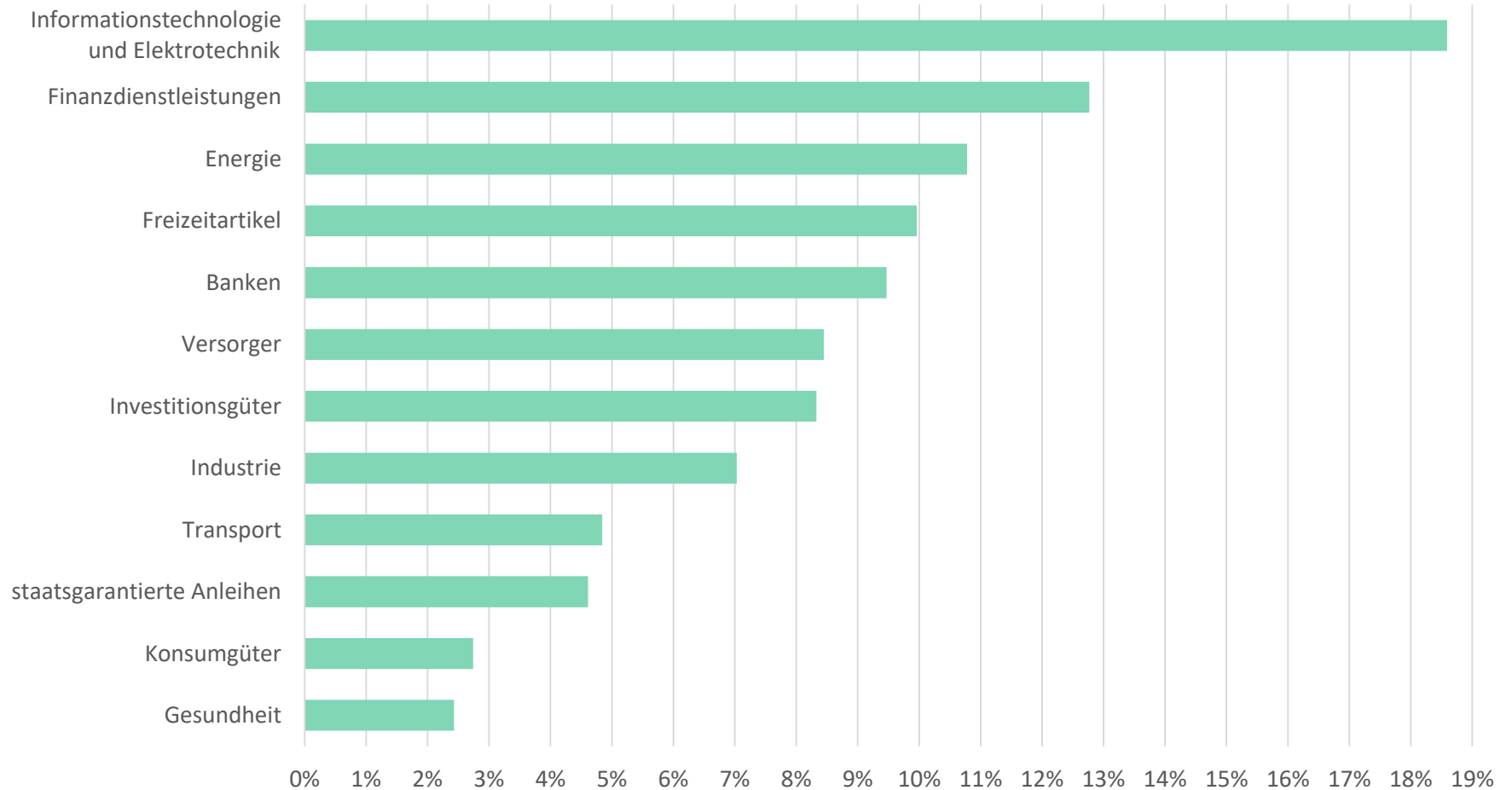


Quelle: Monega per 31.07.2024

Die Portfoliostruktur (V)



Branchenallokation



Quelle: Monega per 31.07.2024

Das Fazit

Die Welt im Wandel – wirksame Investitionen unterstützen den Weg

- | | | |
|---|---|--|
| 1 | Die Welt steht vor der Herausforderung, vor allem wirksame Maßnahmen zur Erreichung des 1,5 Grad-Ziels des Pariser Klimaabkommens zu ergreifen. | |
| 2 | Geldströme dahin zu lenken, wo sie sie wirksam werden, ist das Ziel der Regulierung und auch dieses Fonds. | |
| 3 | Jede Verbesserung mit Blick auf Unternehmensseite zählt, sowohl von großen, als auch von kleinen Unternehmen. | |
| 4 | Jeder Euro des in den Fonds investierten Geldes unterstützt die Anstrengungen zur SDG-Zielerreichung. | |
| 5 | Die auf Nachhaltigkeit spezialisierte Ratingagentur imug rating prüft auf monatlicher Basis die SDG-Relevanz der Anlagen. | |

CSR Bond Focus SDG: Stammdaten

Wichtigste Fondsdaten

Stand: 20.08.2024

ISIN (Anteilsklasse A):	DE000A2PT145, WKN: A2PT14
Fondskategorie:	OGAW (Renten-Publikumsfonds) seit 05.08.2024
Fondsaufgabe:	Fondsaufgabe 15.10.2020 (AIF)
Fondsdomizil:	D; Fondswährung EUR
KVG:	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Verwahrstelle:	Kreissparkasse Köln
SDG/ESG-Fondsrating:	imug rating, Hannover
SRRI (Risikostufe):	4
Verwaltungsvergütung:	0,72 % p.a.
Verwahrstellenentgelt:	0,04 % p.a.
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Fondskauf/-rückgabe:	täglich
Anlagehorizont:	mind. 5 Jahre
Einstufung gem. SFDR:	Art. 9

Informationen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Wesentliche Anlegerinformationen gem. KAGB, steuerliche Daten, Fondspreise) können Sie jederzeit im Internet unter <https://www.monega.de/fonds/DE000A2PT145> oder über die Website www.csr-beratungsgesellschaft.de abrufen.

Wichtiger Hinweis

Obwohl wir diese Publikation mit Sorgfalt erstellt haben, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokumenten enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden.

Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden.

Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt oder eine wesentliche Anlegerinformation im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient. Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung.

Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen gem. KAGB.

Der Verkaufsprospekt ist die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Den Verkaufsprospekt wie auch die wesentlichen Anlegerinformationen gem. KAGB erhalten Sie auf Anfrage bei der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Stolkgasse 25-45, 50667 Köln oder im Internet unter <https://www.monega.de/fonds/DE000A2PT145>.



Ulrich Zorn

Telefon +49-6192-97700-16

E-Mail ulrich.zorn@csr-beratungsgesellschaft.de



Pia Sauerborn

Telefon +49-6192-97700-14

E-Mail pia.sauerborn@csr-beratungsgesellschaft.de



Norbert Clément

Telefon +49-6192-97700-11

E-Mail norbert.clement@csr-beratungsgesellschaft.de

CSR Beratungsgesellschaft mbH

Am Untertor 4 · 65719 Hofheim am Taunus
Telefon +49 6192 977000 · Telefax +49 6192 9770010

www.csr-beratungsgesellschaft.de