Soehnholz ESG

Pure & SDG & Custom Portfolios

Februar 2024

Agenda

1. **Dirk Söhnholz und die Soehnholz ESG GmbH**
2. Investmentphilosophie
3. (Multi Asset) ESG und SDG mit ETFs
4. ESG und SDG-Alignment mit Aktien direkt
5. Standard-Portfolios im Überblick
6. Individuelle ESG-SDG-Portfolios

Prof. Dr. Dirk Söhnholz: Hintergrund

1963	Geburt in Hannover
1983 -1991	Betriebswirtschaftslehre in Bayreuth, Mannheim, NY
1991 - 1999	Boston Consulting Group, Gerresheimer, TelePassport
1999 - 2011	Gründer/Geschäftsführer diverser Feri GmbHs
2012 - 2015	Geschäftsführer Veritas Investment GmbH
ab 2012	Lehrbeauftragter (Asset Management) Uni Leipzig
ab 2014	Finanzblogger www.prof-soehnholz.com
ab 2016	Gründer/Geschäftsführer Soehnholz ESG GmbH (ESG und SDG Modellportfolios)
ab 2020	DWPT-Partner und Geschäftsführer Soehnholz Asset Management GmbH (Art. 9 Fonds)

Weitere Publikationen und mehr Infos vgl. www.prof-soehnholz.com und www.soehnholzesg.com

Meine nachhaltigen Innovationen

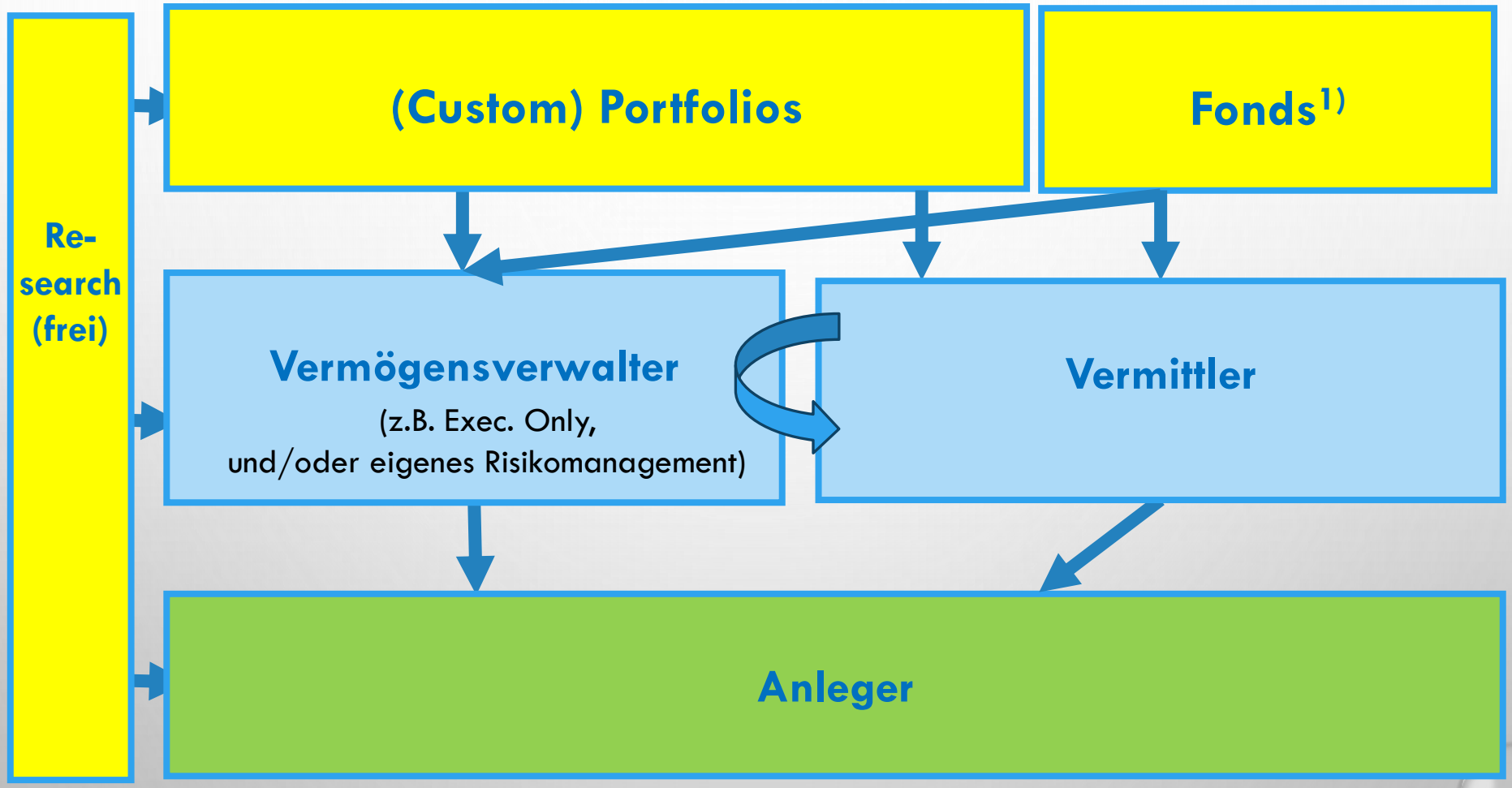
Vor Soehnholz ESG GmbH:

2007: Sustaina-ble PE Dachfonds → 2013: ESG Immo & Infra Aktienfonds

Soehnholz ESG GmbH:

2015: ESG ETF-Portfolio → 2016: Pure ESG Aktienportfolios → 2017: Pure ESG + SDG Indizes → 2019: Pure SDG ETF-Portf. → 2023: Direct SDG Indexing

Geschäftskonzept



1) Futurevest Fonds über Soehnholz Asset Management GmbH unter dem Haftungsdach der DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH

Nachhaltige Geldanlage: Probleme und Lösungen

1. Keine klare Nachhaltigkeitsdefinition

Lösung: DVFA PRISC zur Bestimmung einer Nachhaltigkeitspolitik plus B2B Schulung/Webinar (kostenfrei)

2. Keine passenden Angebote für die definierte Nachhaltigkeitspolitik

Lösung: Mein Fonds, meine Standardportfolios oder maßgeschneiderte Portfolios

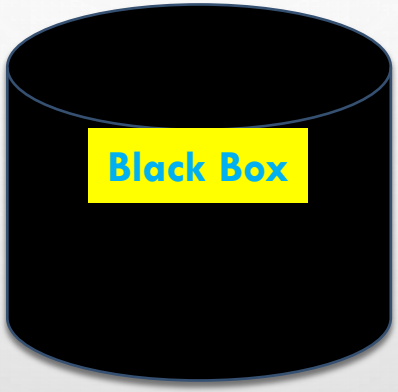
Agenda

1. Dirk Söhnholz und die Soehnholz ESG GmbH
2. **Investmentphilosophie**
3. (Multi Asset) ESG und SDG mit ETFs
4. ESG und SDG-Alignment mit Aktien direkt
5. Standard-Portfolios im Überblick
6. Individuelle ESG-SDG-Portfolios

Meine RETRO Investmentphilosophie

Diskretionär/ Dogmatisch

Quantitativ



Soehnholz ESG

RETRO: Regel- und Evidenzbasiert, Transparent, Robust und Optimierungsfrei
(Details vgl. „Das Soehnholz ESG und SDG Buch“)

Mein Responsible Investment Ansatz

So verantwortungsvoll wie möglich liquide investieren:

1. Konsequente Aktivitäts- und Länderausschlüsse
2. Hohe separate Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsanforderungen (ESG-Risiko)
3. Möglichst hohe Vereinbarkeit mit den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (SDG-Umsatz)
4. Umfassendes Engagement („Impact“)
5. Divestmentoption

Mein DVFA PRISC Policy for Responsible Investment Scoring Concept

Soehnholz ESG DVFA PRISC Einstellung

Kriterium	Soehnholz-Ansatz	Gewicht 2022/2	Gewicht 2024
Ausschlusskategorien	*Viele zu 100%*	15,0%	10,0%
Impact/SDG-Ziele	*Umsatz mit SDG-Segmenten >50%*	40,0%	40,0%
ESG-Messmethode (einzeln/aggregiert)	*E-, S- und G-Ratings separat*	15,0%	10,0%
Best-of-Universe/Best-in-Class	*Best-in-Universe*	15,0%	10,0%
ESG Top %	*E-, S- und G-Rating >50%*	15,0%	10,0%
ESG Frequenz	*Machine-learning basiert inkl. "Incidents"*	0,0%	10,0%
Stimmrechtsausübung	*nicht genutzt*	0,0%	0,0%
Engagement	*Ziel: Alle 30 Unternehmen*	0,0%	10,0%
Gesamt		**100%**	**100%**

Soehnholz ESG
Pure & SDG & Custom Portfolios

Quelle: https://www.dvfa.de/der-berufsverband/prisc-webanwendung.html

Agenda

1. Dirk Söhnholz und die Soehnholz ESG GmbH
2. Investmentphilosophie
3. **(Multi Asset) ESG und SDG mit ETFs**
4. ESG und SDG-Alignment mit Aktien direkt
5. Standard-Portfolios im Überblick
6. Individuelle ESG-SDG-Portfolios

„Most passive“ kapitalisierungsbasierte Allokation

Beispiel: ESG ETF-Portfolio 2024	Anteil
Aktien	36%
Private Equity/Small Caps	8%
Unternehmensanleihen	21%
Anleihen Multinationale Entwicklungsbanken (statt Staatsanleihen)	18%
Immobilien (Aktien/REITs) und Infrastruktur	17%

1) vgl. „Das Soehnholz ESG und SDG Buch“ Kapitel 2.1.13

ETF-Selektion nach „Namen“ mit Grenzen, siehe Ausschlußlimits

ETFs	Umwelt -rating (BiC)	Sozial- -rating (BiC)	Gover- nance- rating (BiC)	% krit. Aktivitäten (ggf. Mehr- fach- zählung)	Anzahl krit. Kategorien	Anzahl 0- Aktivität
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan	64	73	61	40,97	22	7
Amundi Index MSCI Pacific ex Japan SRI	63	73	60	56,87	22	16

Quelle: Clarity.ai Daten vom Februar 2022, Soehnholz ESG Analyse

ETFs: Nachhaltige Kriterien 2024

Selektionskriterien:
UCITs
Deutsche Börsennotiz
Physische Replikation
Artikel 8 SFDR (SDG: 9)
E/S/G Rating >50 BiU
(SDG-Revenues >40%)
(Max 1= in Top 5)
(Max 5% neg. Rule-of-Law)
(Cap max 15 Mrd. EUR)
Höchster ESG-Score
Niedrigste TER

Nur für SDG Portfolios (1 ETF/Segment) + ESG statt E/S/G Rating

SDG ETFs 2024

Hydrogen
Wind
Clean Energy
Environmental
Infrastructure
Clean Water
Healthcare
Pharma

Agenda

1. Dirk Söhnholz und die Soehnholz ESG GmbH
2. Investmentphilosophie
3. (Multi Asset) ESG und SDG mit ETFs
4. **ESG und SDG-Alignment mit Aktien direkt**
5. Standard-Portfolios im Überblick
6. Individuelle ESG-SDG-Portfolios

Glorreiche 7?

	ESG (BiC)	E/S/G (BiC)	E/S/G (BiU)
Alphabet	+	S	S
Amazon	+	S	S
Apple	+	+	S
Meta	+	S	S
Microsoft	+	+	S
NVIDIA	+	+	E
Tesla	+	S	S

Basis: Best-in-Class und Best-in-Universe Ratingdaten von Clarity.ai vom November 2023, siehe Glorreiche 7: Sind sie unsozial? - Responsible Investment Research Blog (prof-soehnholz.com)

Die 3 Stufen nachhaltiger Geldanlage

Impact: Positive Veränderung durch Kapital oder Shareholder Engagement

WOFÜR

SDG: ökologische und soziale Produkte und Services

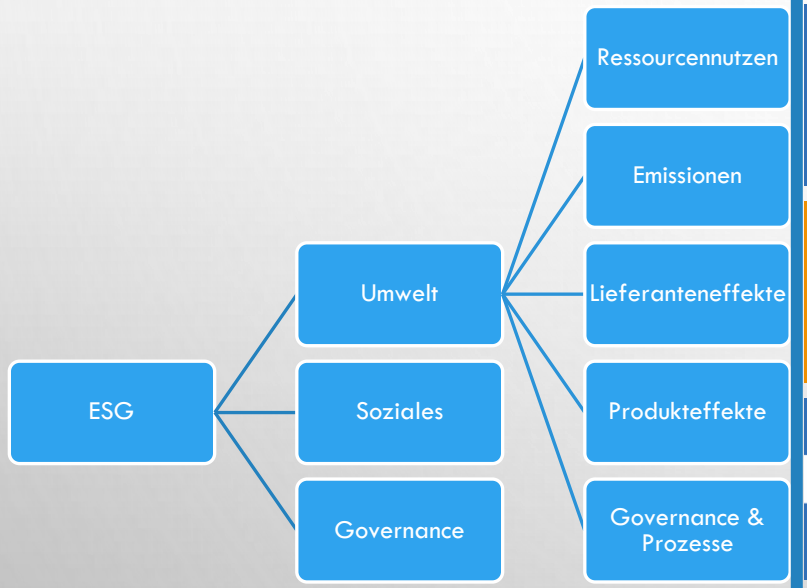
WAS

ESG: Geringe ökologische, soziale (und Unternehmensführungs-) Risiken

WIE

Das WIE und WAS nachhaltiger Geldanlage (konzeptionell)

WIE Emittenten arbeiten: ESG-Kriterien



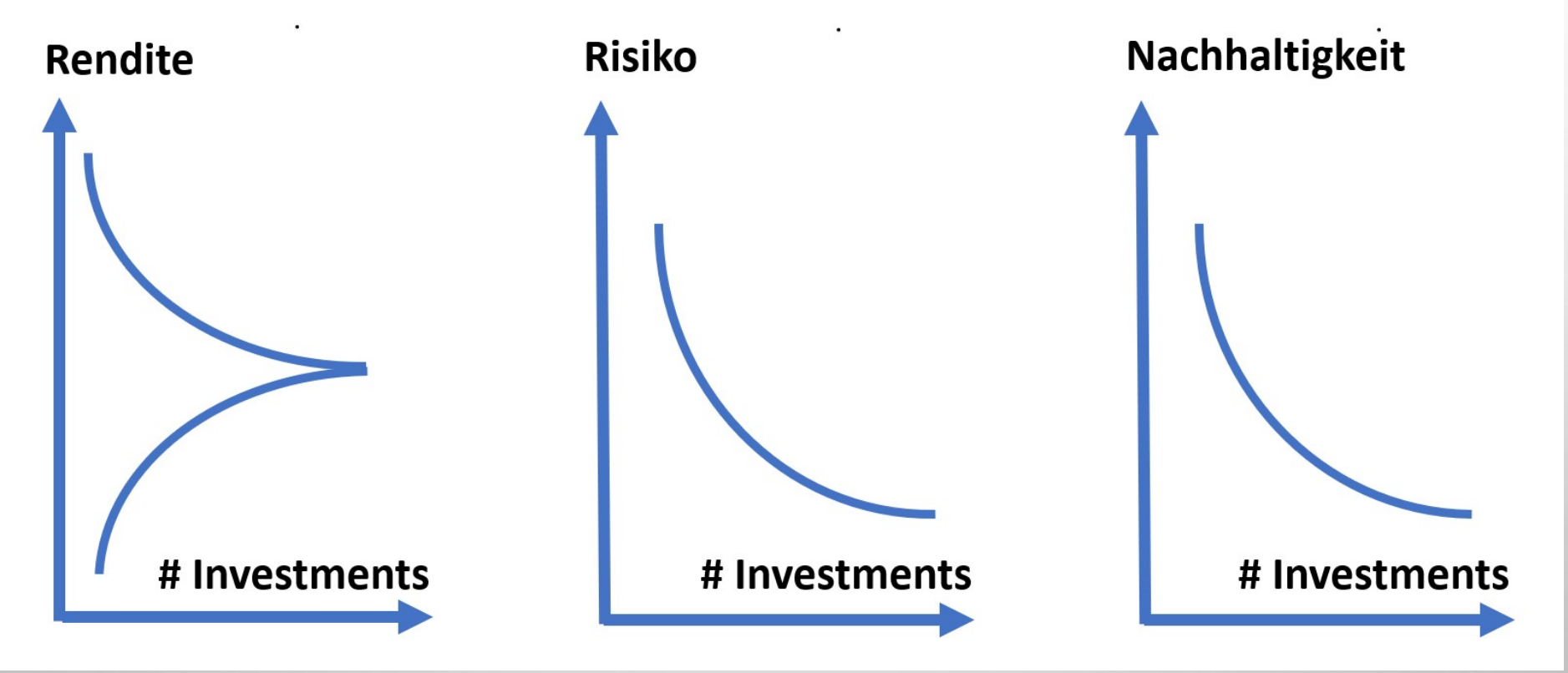
WAS Emittenten anbieten: SDG-Kriterien

Nur für SDG Portfolios

Quelle: United Nations; Marcel Reyers

Soehnholz ESG
Pure & SDG & Custom Portfolios

Diversifikation oder Nachhaltigkeit?



Vgl. Diversification Is Not A Free Lunch by Dirk G. Baur (SSRN)

FutureVest Equity SDG R (Regeln)

>30.000

1) Hauptsitz in Top 40% Ländern nach Rechtsstaatlichkeit

2) ESG Risiko-Rating mind. 50/100 (BiU) und 33/100 (BiC)

Ca. 1600

3) 100% Ausschlüsse: Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Erwachsenen-unterhaltung, Kohleabbau, fossile und nukleare Energieproduktion, GMO, Fleisch, Felle und Pelze, Tierversuche, embryonale Stammzellenforschung, Waffen, unethische Kredite

Ca. 800

4) SDG-vereinbare Umsätze mind. 50% (mit Ausnahmen für Bestandsaktien)

Ca. 80

5) 12-Monats-Kursverlust max. 50% und gute Handelbarkeit

6) Shareholder Engagement mit allen Unternehmen (Ziel)

ESG SDG Portfoliobeispiele: Fonds mit ca. 5 Mrd. EUR Kapitalisierung/Untern.

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles (Spanien)
ist ein Hersteller von Personen-Schienenfahrzeugen und zugehörigen Teilen und Services. Europa und Brasilien sind die Hauptabsatzmärkte.

AMN Healthcare Services (USA):
Etwa zwei Drittel des Geschäfts entfallen auf den Bereich Zeitarbeit in der Krankenpflege, das andere Drittel auf die Vermittlung von Ärzten und IT-basierte Arbeitsplatzlösungen.

Badger Meter (USA)
verkauft Produkte und Services zur Überwachung der Wasserqualität an Wasserversorgungsunternehmen (Utility Water) und für industrielle Anwendungen in Wasser, Abwasser und anderen Branchen (Flow Instrumentation).

Landis&Gyr (Schweiz):
bietet Energiemanagementprodukte wie Strom-, Wärme- und Kältezähler, Softwaredienste und Service vor allem für Energieversorger vor allem für Amerika und EMEA an.

3. Stufe: Impact

Absicht

Verbesserungs-annahme

Additionalität?

Messbarkeit?

Weiterführend vgl. z.B. DVFA-Leifaden_Impact_2023-10.pdf

(Nicht-additionale?) Impact-Ansätze

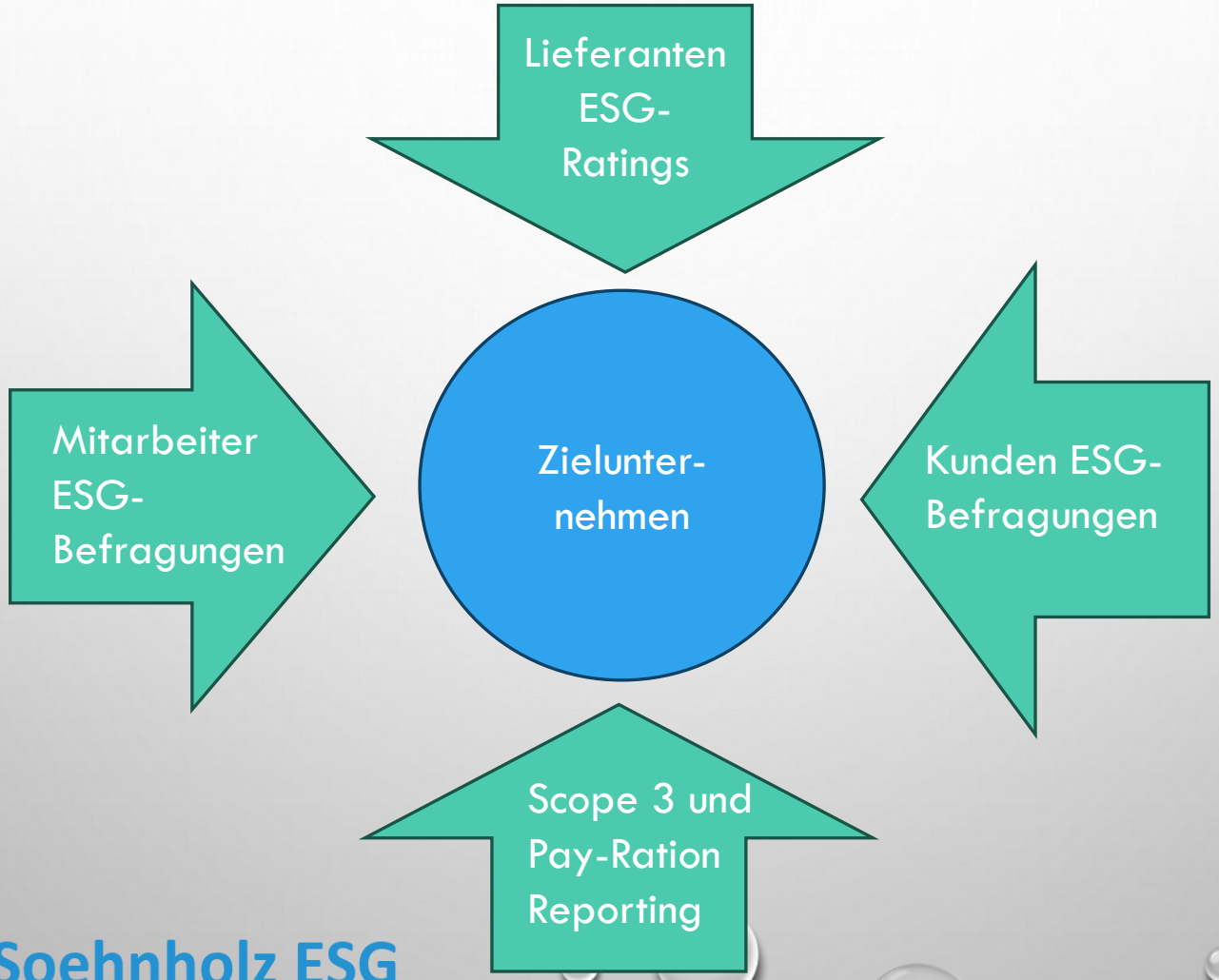
Stimmrechts-ausübung

Shareholder Engagement /Dialog

Nicht-Investment bzw. Divestment

Signalling (Medien, Politik, …)

Ziel: Multi-Themen-Engagement mit allen Portfoliounternehmen



Soehnholz ESG
Pure & SDG & Custom Portfolios

Der Fonds: FutureVest Equity Sustainable Development Goals R

Ziel: Möglichst verantwortungsvolle aktienmarkttypische Performance

- Globaler Aktienfonds mit 30 ungefähr gleich gewichteten Aktien von spezialisierten (v.a. Small-/Midcap) Unternehmen aus SDG-kompatiblen Marktsegmenten wie Gesundheit, grüner Infrastruktur und Energie und aus Ländern mit hoher Rechtssicherheit
- Aktienselektion vor allem anhand von guten Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsratings mit einem indexunabhängigen Best-in-Universe Ansatz
- Ausschüttender UCITS Artikel 9 SFDR Fonds mit 1,5% TER mit Monega und KSK Deutschland, beraten von der Söhnholz Asset Management GmbH im Haftungsdach der DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH (ISIN DE000A2P37T6, WKN A2P37T)
- Nähere Informationen zum Sondervermögen sowie die aktuellen gesetzlichen Verkaufsunterlagen, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten, sind über futurevest.fund erhältlich.

Nachhaltigkeitsratings messen das Risiko für Emittenten

	MS Sust. Rating	MS Sust. Score	MS E Score	MS S Score	MS G Score
Climetrics Top 5 Umweltfonds globale Aktien 2021	Max. 5	0 best, 50 max	0 best, 50 max	0 best, 50 max	0 best, 50 max
Axa WF ACT Framlington Clean Economy	3	20,14	5,62	6,04	5,12
Mirova Global Environmental Equity	4	24,22	5,13	6,86	5
Schroder ISF Global Climate Change Equity	4	19,7	5,52	7,08	6,4
Mein Fonds zum Vergleich					
FutureVest Equity Sustainable Development Goals R	5	18,32	1,96	8,57	5,59

Quellen: Climetrics (CDP) und Morningstar (MS, 21.3.2022)

PRISC Policy for responsible investment scoring: Beispiel

Global Equities ESG SDG Portfolio	PRISC Score[4]: 100%
Ausschlusskategorien[3]	> 6 Ausschlusskriterien
Impact / SDG-Ziele	>50% vom Umsatz/CapEX
ESG-Messmethode	E, S, G separat mit Ausweis von Mindestscoring
Best-of-Universe / Best-in-Class	Best-of-Universe
ESG Top %	>=50% "Schlechtesten" ausgeschlossen
ESG Frequenz	Seltener als monatlich
Stimmrechtsausübung	-- Wählen Sie eine Option --
Engagement	-- Wählen Sie eine Option --

Quelle: https://www.dvfa.de/der-berufsverband/prisc-webanwendung.html

FutureVest Equity SDG R Besonderheiten

1. Eine der wenigen regelbasierten Möglichkeiten, in globale Small- und Midcaps zu investieren

2. Besonders nachhaltig: Strenge Länder und Aktivitätsausschlüsse, hohe E, S und G Best-in-Universe Anforderungen, möglichst SDG Pure Plays, umfassendes Shareholder Engagement

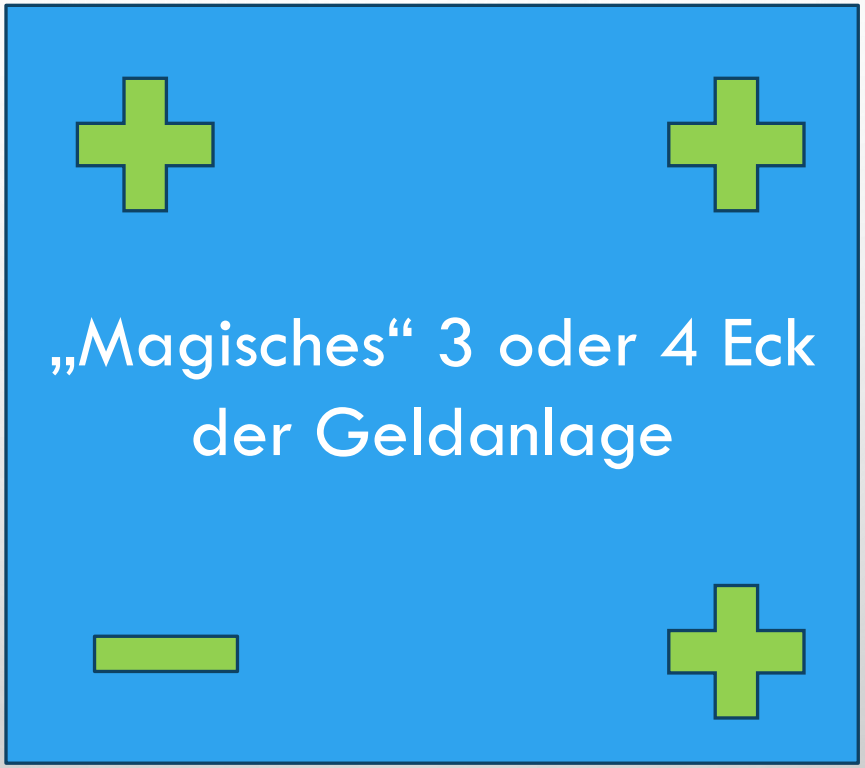
3. Sehr hohe „Active Share“ in Bezug auf alle ETFs und kaum Überlappung mit anderen „aktiven“ Fonds

=> Ideales zusätzliches Satellite-Investment

Mein Ansatz: Divestment-option statt Additionalität

Marktübliche Rendite

Hohe Nachhaltigkeit



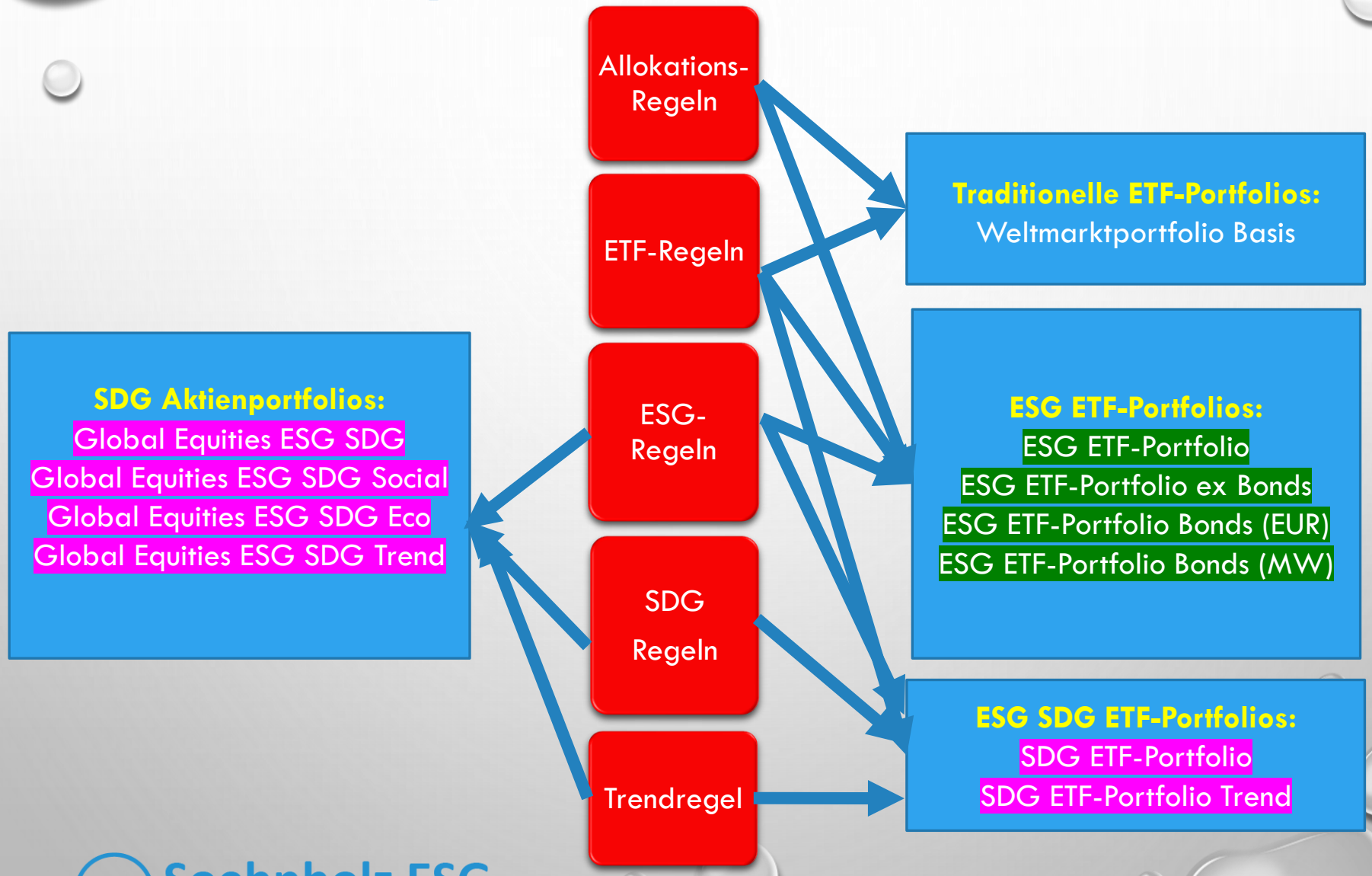
Niedrige Volatilität und temp. Verluste

Hohe Liquidität

Agenda

1. Dirk Söhnholz und die Soehnholz ESG GmbH
2. Investmentphilosophie
3. (Multi Asset) ESG und SDG mit ETFs
4. ESG und SDG-Alignment mit Aktien direkt
5. **Standard-Portfolios im Überblick**
6. Individuelle ESG-SDG-Portfolios

Modellportfolioüberblick für 2024



Soehnholz ESG
Pure & SDG & Custom Portfolios

Portfolioüberblick 2024

Portfolios (Stand Nov. 2023	Aktien+ Alter-natives (ca. %	Ca. # Positionen	Ca. # Wert-papiere	Risiko-klass	Ca. ETF-Kosten (% p.a.)	Nachhaltigkeits-score (%)
FutureVest Eq. SDG R Fonds	100%	30	30	7	0	100
Global Equities ESG SDG	100%	30	30	7	0	90
Global Equities ESG SDG Social	100%	30	30	7	0	90
Global Equities ESG SDG Eco	100%	21	21	7	0	90
Global Equities ESG SDG Trend	100%	30	30	7	0	90
ESG ETF-Portfolio	60%	7	>3000	5	0,2	30
ESG ETF-Portfolio ex Bonds	100%	5	>2500	6	0,3	30
ESG ETF-Portfolio Bonds (EUR)	0%	4	>600	3	0,2	30
ESG ETF-Portfolio Bonds (MW)	0%	4	>600	4	0,2	30
SDG ETF-Portfolio	100%	10	>1.000	6	0,4	55
SDG ETF-Portfolio Trend	100%	10	>1.000	7	0,4	55
Weltmarkt ETF-Portolio Basis	70%	10	>2500	5	0,2	0

Agenda

1. Dirk Söhnholz und die Soehnholz ESG GmbH
2. Investmentphilosophie
3. (Multi Asset) ESG und SDG mit ETFs
4. ESG und SDG-Alignment mit Aktien direkt
5. Standard-Portfolios im Überblick
6. **Individuelle ESG-SDG-Portfolios**

Die Zukunft: Direct ESG Indexing

Individuelle ESG VV

Direct ESG Indexing

Aktive Fonds

Index-fonds

Indivi-dueller /Nach-haltiger

Passiver (transparenter und besser automatisierbar)

Kontakt

Prof. Dr. Dirk Söhnholz
Geschäftsführer Soehnholz ESG GmbH und Soehnholz Asset Management GmbH
Sandlinger Str. 23, D-29358 Eicklingen
Mobil +49 176-4596-9251
dirk@soehnholzesg.com
Blog www.prof-soehnholz.com

Soehnholz ESG
Pure & SDG & Custom Portfolios

Dislaimer

Diese Unterlage ist von der Soehnholz ESG GmbH erstellt worden. Die Erstellerin übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und/oder Aktualität der zur Verfügung gestellten Inhalte. Die Informationen unterliegen deutschem Recht und richten sich ausschließlich an Investoren, die ihren Wohnsitz in Deutschland haben. Sie sind nicht als Verkaufsangebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für Anteile des in dieser Unterlage dargestellten Fonds zu verstehen und ersetzen nicht eine anleger- und anlagegerechte Beratung. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt und - sofern verfügbar - Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH), der Verwahrstelle (Kreissparkasse Köln) und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter www.monega.de erhältlich. Die in dieser Unterlage zur Verfügung gestellten Inhalte dienen lediglich der allgemeinen Information und stellen keine Beratung oder sonstige Empfehlung dar. Die Kapitalanlage ist stets mit Risiken verbunden und kann zum Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Vor einer etwaigen Anlageentscheidung sollten Sie eingehend prüfen, ob die Anlage für Ihre individuelle Situation und Ihre persönlichen Ziele geeignet ist. Diese Unterlage enthält ggf. Informationen, die aus öffentlichen Quellen stammen, die die Erstellerin für verlässlich hält. Die dargestellten Inhalte, insbesondere die Darstellung von Strategien sowie deren Chancen und Risiken, können sich im Zeitverlauf ändern. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung der Erstellerin zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit ändern. Es ist nicht beabsichtigt, diese Unterlage laufend oder überhaupt zu aktualisieren. Sie stellt nur eine unverbindliche Momentaufnahme dar. Die Unterlage ist ausschließlich zur Information und zum persönlichen Gebrauch bestimmt. Jegliche nicht autorisierte Vervielfältigung und Weiterverbreitung ist untersagt.