



Lesedauer: 4 Minuten

- ESG ist einer der **wichtigsten Trends** der kommenden Dekade mit exponentiell wachsenden Zuflüssen.
- Der strukturelle Rückenwind schafft viele **unentdeckte Potenziale** vor allem bei europäischen Nebenwerten.
- CHOM CAPITAL PURE Small Cap Europe UI, der Spezialist für Nebenwerte mit einer **Performance von 27,4%** im Jahr 2020.

Nachhaltigkeit als kompetitiver Vorteil

Ein in vielerlei Hinsicht außergewöhnliches Jahr ist zu Ende gegangen. Viel ließe sich über die schmerzlichen und negativen Entwicklungen von 2020 schreiben - sind diese doch noch allzu präsent. Erfreulicherweise gibt es aber vor allem im Bereich Nachhaltigkeit positive Entwicklungen zu vermelden: ESG hat sich im vergangenen Jahr in der Finanzindustrie etabliert - bereits seit dem Übereinkommen von Paris 2015 verzeichnen nachhaltige Anlagen exponentiell wachsende Zuflüsse, die sich in 2020 nochmals beschleunigen konnten. Dies markiert den Auftakt eines der wichtigsten Trends der kommenden Dekade. Trotzdem steht die Bewegung mit einem Anteil an den „Assets under Management“ erst am Anfang (Europa 15%, Deutschland 5%) und erfährt vor allem in Europa viel Rückenwind.

Dynamischer Wachstumstrend der nächsten Dekade

Das über Jahrzehnte geschaffene Innovationsumfeld in Europa, das mithilfe von Subventionen, Investitionsanreizen und Steuerbegünstigungen ermöglichte, viele Technologien an die Wettbewerbsfähigkeit zu konventionellen Energien oder Produktionsmethoden heranzuführen, trägt zunehmend sichtbar Früchte. Die unternehmerische Speerspitze vieler dieser Trends ist damit heute zum Exportschlager geworden und wichtiger Baustein für die Entwicklung von ökonomischen Prozessen in langfristiger Kompatibilität zu den Pariser Klimazielen. ESG mutiert bei den Unternehmen zunehmend zu einem kompetitiven Vorteil, kreiert Wachstumschancen, garantiert vergünstigten Kapitalzugang & erlaubt Risiko-Mitigation – ein echtes Ertragspotential.

Hohes Wertpotential durch „ESG-neglected effect“

Das Marktsegment der europäischen Nebenwerte bietet einen breiten Kreis an Unternehmen, um diese sich beschleunigenden Entwicklungen dezidiert zu investieren. Jedoch wird dieses Segment trotz eines historisch exzellenten Risiko-/Ertragsprofils sowohl fundamental als auch im Nachhaltigkeitsrating weiterhin strukturell unterschätzt und vernachlässigt. Sei es durch nur teilweise vorhandene Reportingstrukturen auf Nachhaltigkeitsebene, oder die fehlende Abdeckung von Analysten - die aktuelle Datengrundlage erschwert die Bewertung kleinerer gelisteter Unternehmen in Europa, macht diese jedoch umso spannender. 2020 haben wir uns dieser Herausforderung gestellt und die Entwicklung unseres holistischen Investmentansatzes abgeschlossen, der Unternehmen in der Symbiose von Nachhaltigkeit und fundamentaler Analyse ganzheitlich beleuchtet: vom Geschäftsmodell, über Marktumfeld und Treiber - stets

im engen Austausch mit den Unternehmensverantwortlichen und den Blick nach vorne auf verdeckte Wertpotenziale richtend.

Investitionsmöglichkeit in weitestgehend unbekannte Marktführer

Einige Beispiele für die von uns identifizierten und teils einzigartigen Vertreter im Bereich Nebenwerte finden sich auch in den Beteiligungen unseres Fonds CHOM CAPITAL PURE Small Cap Europe UI wieder: Die italienisch/französische Beteiligung Engie EPS wird bis Ende nächsten Jahres die zwei weltweit größten Netzspeicher-Batterieprojekte für Solarparks auf Hawaii und Guam ans Netz bringen. Der Spezialist für CO₂-Abscheidung und Speicherung/-Nutzung Aker Carbon Capture wird nach der Bewilligung des Northern Lights Projektes durch das norwegische Parlament kurz vor Weihnachten die erste großindustrielle Demonstration der Technologie entwickeln, indem CO₂ aus der Zementproduktion von der HeidelbergCement-Tochter Norcem in die Nordsee-Reservoirs von Equinor, Shell und Total eingelagert wird. Die norwegische Hexagon Purus ist eine Ausplatzierung von Hexagon Composites und Weltmarktführer für sogenannte Class-4-Zylinder aus Kohlefaserverbundstoffen, die ursprünglich aus der Raumfahrttechnologie stammen und zukünftig als Kraftstoffträger in der Umstellung des kommerziellen Fernlastverkehrs auf Flüssiggas und mittelfristig Wasserstoff verwendet werden. Die niederländische SIF Holding produziert ab 2021 die Spezialstahl-Fundamente für den weltweit größten Offshore Windpark Doggerbank – der durch Projektträger Equinor nunmehr von einem historisch betrachtet reinen Öl und Gas Produzenten entwickelt wird.

Diese und viele weitere spannende Beteiligungen trugen zu einer Performance von 27,4% im Jahr 2020 bei, die damit ca. 22% über dem Vergleichsindex STOXX Europe Total Market Small NR liegt.

CHOM CAPITAL PURE Small Cap Europe UI

[Weiterführende Fondsinformationen](#)



CEO Christoph Benner

SUSTAINAMENTALS®

„Unser ganzheitlicher Ansatz, in einem wertorientierten, fundamentalen Investmentprozess nicht-finanzielle Kriterien wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt, gesellschaftliche Aspekte und verantwortungsvolle Unternehmensführung zu integrieren, verbindet zwei Welten: die fundamentale und die der Nachhaltigkeit. Dieses Selbstverständnis reflektiert die einfache Gleichung:

SUSTAINABILITY + FUNDAMENTALS

= SUSTAINAMENTALS®

Für unsere Kunden bedeutet dies, in attraktive Unternehmen mit langfristig verantwortungsvollen Konzepten zu investieren.“

Herausgeber

CHOM CAPITAL GMBH
NEUE MAINZER STRASSE 52-58
60311 FRANKFURT AM MAIN
WWW.CHOMCAPITAL.COM

Vertrieb

MARCUS ROHRBACH
0049 69 260 1599-80
rohrbach@chomcapital.com

© Copyright

Diese Publikation ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine komplette oder auszugsweise Vervielfältigung dieser Publikation ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen zulässig. Zuwiderhandlungen können zivil- und strafrechtliche Folgen nach sich ziehen.

Haftungsausschluss

Die Informationen in dieser Publikation wurden aus Daten erarbeitet, von deren Richtigkeit ausgegangen wurde; wir übernehmen jedoch weder Haftung noch eine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen.

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 und Vollständigkeit der Informationen. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden.

Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die in der Publikation gemachten Aussagen bzw. die Anlagestrategie des Fonds können innerhalb der jeweiligen vertraglichen und gesetzlich zulässigen Grenzen jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

Diese Publikation genügt zudem nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen. Die genannten Produkte oder Finanzinstrumente unterliegen nicht dem Verbot des Handels vor Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Diese Publikation ist eine werbliche Darstellung, die ausschließlich der individuellen Information dient. Dies darf weder als Empfehlung noch als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren oder Fondsanteilen verstanden werden. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlagerinformation, Verkaufsprospekt (der auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthält), Jahres- und Halbjahresberichte) getroffen werden. Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos erhältlich bei Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Kreissparkasse Köln, CHOM CAPITAL GmbH und auf der Internet-Seite <http://www.universal-investment.com>.

Verwendete Auszeichnungen und Logos

Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass CHOM CAPITAL sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter www.eurosif.org. Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

Risikohinweise

Es ist zu beachten, dass Investments in Fondsanteile neben den Chancen auf Kurssteigerungen auch Risiken enthalten. Anteilspreise von Fondsanteilen können gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Dies hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab oder von besonderen Entwicklungen der jeweiligen Aussteller, die nicht immer vorhersehbar sind. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Auch kann nicht zugesichert werden, dass im Falle einer Rückgabe von Anteilen der Anteilinhaber den Wert seiner ursprünglichen Anlage zurückerlangt. Detaillierte Hinweise zu den einzelnen Anlagerisiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft. Fondsanteile der Gesellschaft sollten nur von institutionellen Investoren oder erfahrenen (advised, sophisticated) Investoren gekauft werden, die sich über die Risiken bei Anlagen in Aktien, Aktienzertifikate, sonstige Beteiligungspapiere an Unternehmen und Derivate bewusst sind. Es wird vorausgesetzt, dass die Investoren durch ihre eigene wirtschaftliche Erfahrung alle zu erwartenden Risiken beurteilen können und im Rahmen ihres Investitionsentscheidungsprozesses berücksichtigen.