



ELOPAK – DER KLIMAVORREITER FÜR VERPACKUNGEN



Paul Althans
Portfolio Manager

Highlights

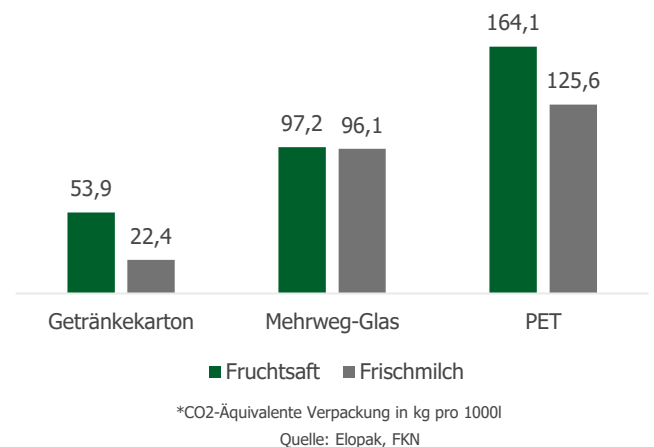
- Elopak ist Klimavorreiter für Verpackungssysteme auf dem Weg in eine kohlenstoffarme Kreislaufwirtschaft mit einer ehrgeizigen Transformationsgeschichte, das Unternehmen operiert seit 2016 klimaneutral
- Verpackungssysteme aus Karton mit überlegenem Nachhaltigkeitsprofil – auch mit Blick auf den gesamten Produktlebenszyklus

Jeden Monat berichtet unser Portfolio-Management-Team unseren institutionellen Investoren über das aktuelle Marktgeschehen und die Wertentwicklung unserer Fonds. Als Bottom-Up-Stockpicker liegt hier besonderes Augenmerk auf den Geschäftsmodellen unserer Beteiligungen. Eine tiefgehende Nachhaltigkeitspotentialanalyse ist ebenfalls wichtiger Teil dieser Bewertung. Diesen Monat richten wir den Blick auf das norwegische Unternehmen Elopak, welches wir neu ins Portfolio aufgenommen haben.

Das Unternehmen ist Anbieter von Abfüllanlagen und Kartonverpackungen. Letztere stellen als Verpackungslösungen eine natürliche Alternative zu Plastikflaschen oder Glasflaschen dar (siehe Graphik) und sind auf die Bedürfnisse einer kohlenstoffarmen Kreislaufwirtschaft ausgerichtet. Hier kann das in Oslo ansässige Unternehmen als Vorreiter angesehen werden: seit 2016 operiert das Unternehmen klimaneutral und hat über die letzten 10 Jahre die eigenen Emissionen um 70% reduziert – bis 2030 sollen weitere 55% reduziert werden. Verbleibende Emissionen werden über die Förderung diverser ökologischer Projekte ausgeglichen. Das Unternehmen investiert kontinuierlich in die Steigerung der Energieeffizienz, sowie der Reduktion von Abfall und Rohstoffverbrauch und lässt jegliche Metriken von Drittparteien berechnen und verifizieren. Mitunter hat sich das Unternehmen den strikten Richtlinien der Science-Based-Targets-Initiative verpflichtet – dem wissenschaftlichen Goldstandard in der Berechnungsmethodik von Klimazielen.

Auch einer strikten Wertschöpfungskettenbetrachtung hält das Unternehmen stand: 100% des Kartonmaterials kommt aus zertifizierten Wäldern, 100% des Energiemixes aus erneuerbaren Energien. Bis 2030 sollen die Emissionen entlang der gesamten Wertschöpfungskette um weitere 16% reduziert werden. Das Unternehmen verfolgt einen Cradle-to-Cradle-Ansatz und designt seine Verpackungssysteme nicht nur dahingehend Lebensmittelverschwendung zu minimieren, sondern bestmöglich recyclebar zu sein. Als Lieferant in nicht-zyklische Molkerei-, Lebensmittel- und Getränkehersteller hat das Unternehmen ein resilientes und attraktiv bewertetes Geschäftsmodell. Mit der eingehenden Stabilisierung der Inputkosten und Verkaufspreiserhöhungen durch Elopak ist eine Normalisierung der Margen zu erwarten, sodass sich ein günstiger Eintrittspunkt ergab. Wir sehen hier hohe Wertpotentiale.

CO2-EMISSIONEN NACH VERPACKUNGSTYP*



Die Fondspalette veröffentlicht nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung

Signatory of:



Herausgeber

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