



ESSITY – RESILIENTES GESCHÄFTSMODELL FÜR NACHHALTIGEREN KONSUM

Highlights

- Essity bietet als Unternehmen in der Entwicklung von Körperpflegeprodukten ein resilientes Geschäftsmodell, was im aktuellen Umfeld starke Margenausweitungspotenziale besitzt
- Das Unternehmen ist Vorreiter in der Nachhaltigkeitstransformation seiner Aufstellung und untermauert dies transparent mit ehrgeizigen Zielen

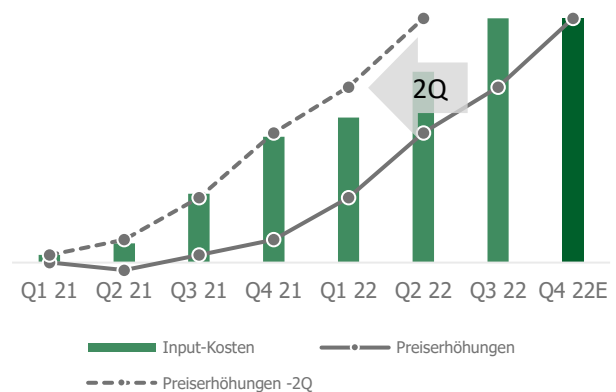
Jeden Monat berichtet unser Portfolio-Management-Team unseren institutionellen Investoren über das aktuelle Marktgeschehen und die Wertentwicklung unserer Fonds. Als Bottom-Up-Stockpicker liegt hier besonderes Augenmerk auf den Geschäftsmodellen unserer Beteiligungen. Eine tiefgehende Nachhaltigkeitspotentialanalyse ist ebenfalls wichtiger Teil dieser Bewertung. Diesen Monat richten wir den Blick auf das schwedische Unternehmen Essity, das im Dezember mit drei Mini-Kapitalmarkttagen einen tiefen Einblick in die drei Geschäftsbereiche gab.

Alle Bereiche sind den Themen Gesundheit oder Hygiene zuzuordnen, hierzu zählen Marken wie Tempo, Zewa oder im Inkontinenzbereich Tena. Das Geschäftsmodell weist auch in Krisenzeiten eine hohe Stabilität auf. Starke Kostensteigerungen bei insbesondere Zellstoff aber auch Kunststoffen haben zuletzt die Margen belastet. In Q4 berichtete Essity nun erstmals einen Stillstand der Kostensteigerungen im Quartalsvergleich. Erfolgreiche Preiserhöhungen bei den eigenen Produkten sollten nun mit leichtem Zeitverzug dazu führen, dass die Marge wieder spürbar ausgeweitet werden kann. Auch aus einer Nachhaltigkeitssicht ist die schwedische Essity spannend. In der Analyse des Geschäftsmodells sind vor allem der Blick auf den Produkt-CO₂-Fußabdruck, die Rohmaterialbeschaffung entlang der Wertschöpfungskette, die Verpackungsmaterialien und -abfälle, sowie die Chemikaliensicherheit wichtig. Auf all diesen Ebenen ist das in Stockholm ansässige Unternehmen führend – in seinen resilienten und demographisch getriebenen Marktsegmenten kann das Unternehmen so große Wirkung für einen nachhaltigeren Konsum und bessere Hygienelösungen entfalten.

In einer traditionell energieintensiven Industrie hat sich Essity das von der renommierten Science-Based-Targets-Initiative genehmigte Ziel gesetzt, bis 2050 CO₂-neutral zu sein und seinen Energieverbrauch drastisch zu reduzieren.

Bis 2030 sollen zudem auch die anspruchsvollen Scope-3-Emissionen entlang der Wertschöpfungskette um 18% reduziert werden – bereits heute hat das Unternehmen die Hälfte dieses Ziels erreicht, seine direkten Emissionen konnte Essity seit 2016 um 15% senken. Ebenfalls soll bis 2030 jeglicher Produktionsabfall recycelt oder energetisch verwertet werden. Heute schon stammen knapp 80% der verwendeten Verpackungsmaterialien aus recyceltem oder erneuerbarem Material. Auch in der verantwortungsvollen Rohmaterialbeschaffung ist Essity Vorreiter – inzwischen stammen schon 98% der Faserbeschaffung aus zertifizierten Wäldern. Insgesamt sehen wir ein resilientes Geschäftsmodell mit fundamentalen, wie nachhaltigen und strukturellen Treibern.

ESSITY – STARKE MARGENAUSWEITUNGSPOTENZIALE



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.