
Von nachhaltigen Wirkmechanismen und Nebenwirkungen. Der ESG-CIO-VIEW

mit

Dr. Christoph Bruns

LOYS Vorstand, Teilhaber und Fondsmanager

LOYS AG: Oldenburg - Frankfurt - Chicago - Luxemburg - Zug

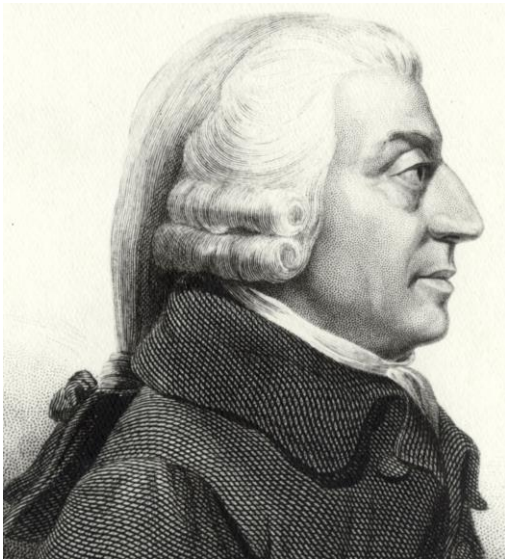
ESG

1. ESG überflüssig, da ohnehin Teil jedes klugen Risikomanagements
2. ESG Kriterien unausgegoren und widersprüchlich
3. ESG teuer, bürokratisch und Rendite-schmälernd

ESG mit Schiefelage

- **E** dominiert, CO2 Ausstoß präponderant
 - **S** widersprüchlich (und hypermoralisch z.B. Lieferkettengesetz)
 - **G** unterrepräsentiert, aber ökonomisch entscheidend
-
- **Kein Vertrauen in Marktprozess**
 - **Enormer bürokratischer Aufwand**

ESG ist Marketingfalle



Adam Smith

* 16.6.1723 † 17.7.1790

„It is not from the benevolence of the butcher, the brewer, or the baker that we expect our dinner, but from their regard to their own interest.”

Hohe Risiken bei „Klima Aktien“



Herrschende Meinungen

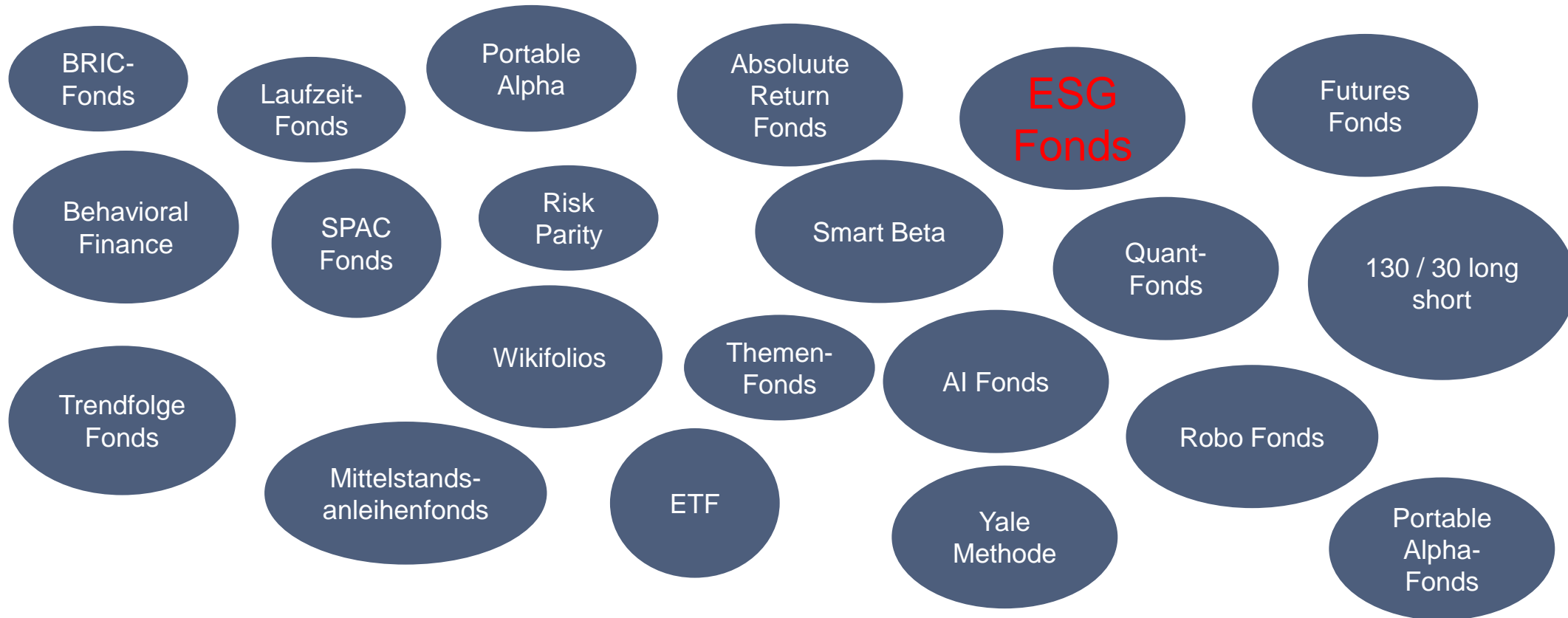
1. Die Renten sind sicher!
2. Energiewende kostet nur eine Eiskugel pro Monat
3. Deutsche Freiheit wird am Hindukusch verteidigt
4. Flüchtlingskrise: Wir schaffen das!
5. ESG macht die Welt besser!

„mundus vult decipi,
ergo decipiatur“



Augustinus
* 13.11.354 † 28.8.430

Vorsicht bei ESG: Fondsindustrie ist eine Marketingindustrie!



Unterschiede in ESG Ratings am Beispiel von Tesla*

- Die ESG-Ratings verschiedener Anbieter unterscheiden sich z. T. erheblich
- Gründe: Methodische Differenzen, Gewichtung, Informationsgrundlagen, ...

MSCI 



65%

 **SUSTAINALYTICS**
a Morningstar company



28%

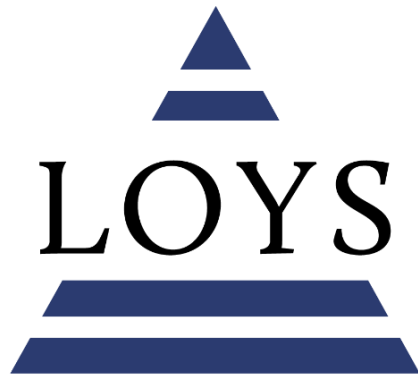
ROBECOSAM



13%

ESG-Ratingergebnisse sollten immer kritisch hinterfragt werden

Fazit: ESG



AKTIEN AUS ÜBERZEUGUNG

Anlageergebnisse können c.p. durch Beschränkung des Handlungsraumes beeinträchtigt werden.

Rationale Kapitalallokation muss im Fokus von Fondsmanagern stehen!

ESG Ratings verursachen erhebliche Kosten

Disclaimer

Stand 01.01.2021

© Copyright:

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte vorbehalten. Die in dieser Präsentation zusammengestellten Informationen sind ausschließlich für jene Personen vorgesehen, die bei dieser Präsentation anwesend sind. Die Präsentation darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis der LOYS AG nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet, sowie die Vervielfältigung auf CD-Rom.

Haftungsausschluss:

Diese Präsentation dient ausschließlich der Information. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass die Anleger den von ihnen investierten Ertrag nicht vollständig zurückerhalten. Veränderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, dass der Wert zugrunde liegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Die Bezugnahme auf den Fonds im Rahmen dieses Dokuments stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dieses Fonds dar. Die Entscheidung, Anteile zu zeichnen, sollte auf Grundlage der Informationen getroffen werden, die im Prospekt sowie im aktuellen Halbjahresbericht und Rechenschaftsbericht enthalten sind und bei der LOYS AG, Heiligengeiststr. 6-8, 26121 Oldenburg, Tel. 0441-92586-0, Fax. 0441-92586-11, E-Mail: info@loys.de, Internet: www.loys.de kostenlos angefordert werden können. Im Prospekt sind wichtige Angaben zu Risiko, Kosten und Anlagestrategie enthalten. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. Die enthaltenen Informationen in diesem Dokument wurden von LOYS erhoben. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweis gekennzeichnet. Für deren Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen.