ESG Portfolio Management

NACHHALTIGE ANLAGELÖSUNGEN MIT HOHER ESG-QUALITÄT UND POSITIVEM SDG-IMPACT

Skalis Evolution Flex (MISCHFONDS)
Mayence Fair Value Bond Fund (ANLEIHEFONDS)

Absolute Return-Ansatz mit europäischem Schwerpunkt
Geeignet für konservative Anleger

Stand: 1. August 2019

Nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien. Keine Weitergabe an Privatkunden.

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

NACHHALTIGE ANLAGELÖSUNGEN MIT HOHER ESG-QUALITÄT UND POSITIVEM SDG-IMPACT

Agenda

- Nachhaltige Investments
- Mehrwert ESG Portfolio Management GmbH
- Anlagelösungen im Fondsformat
- Zusammenfassung
- Ansprechpartner
- Anhang

ESG & SDG

NACHHALTIGE ANLAGELÖSUNGEN MIT HOHER ESG-QUALITÄT UND POSITIVEM SDG-IMPACT

ESG – Environmental, Social, Governance / Umwelt, Soziales und Unternehmensführung

SDG – Sustainable Development Goals / Ziele für nachhaltige Entwicklung

2015 von der UN als „Agenda 2030“ verfasster Aktionsplan, in dem sich 193 Länder dazu verpflichten, an der Verwirklichung der folgenden 17 Ziele zu arbeiten:

Nachhaltige Investments

Investitionen beeinflussen unsere Umwelt und Volkswirtschaft - positiv und negativ

Die Auswahl von Emittenten mit hohen ESG Qualitäten, begrenzt den negativen Einfluss und reduziert das Risiko der Investitionen

Die Konstruktion nachhaltiger Portfolios erfordert spezielles Research, die Erfüllung von Standards und umfangreiche Investmentprozesse

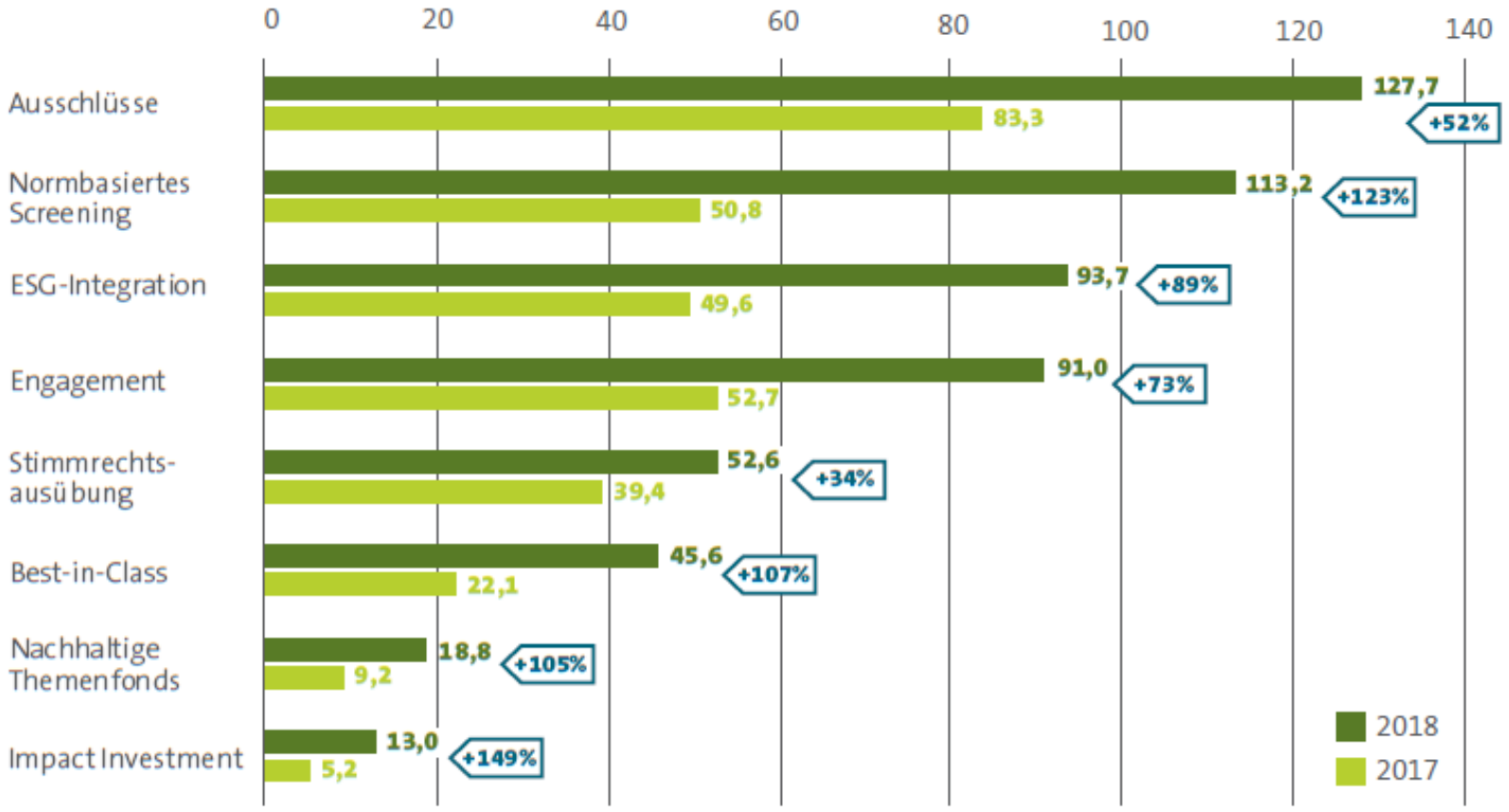
Die Auswahl von Unternehmen und Staaten mit hohen SDG-Werten trägt positiv zu den SDGs bei

Wir erwarten, dass das Reporting über ESG und CO_2-Ausstoß schon 2019 als regulatorische Anforderung eingeführt werden

Nachhaltigkeitszertifizierungen wie UN PRI und FNG-Siegel gewinnen an Bedeutung

Markt für ESG in Deutschland - Bedeutung nachhaltiger Investments wächst

Nachhaltige Anlagestrategien in Deutschland (in Milliarden Euro)



Quelle: Forum nachhaltige Geldanlagen FNG, Studie 2019

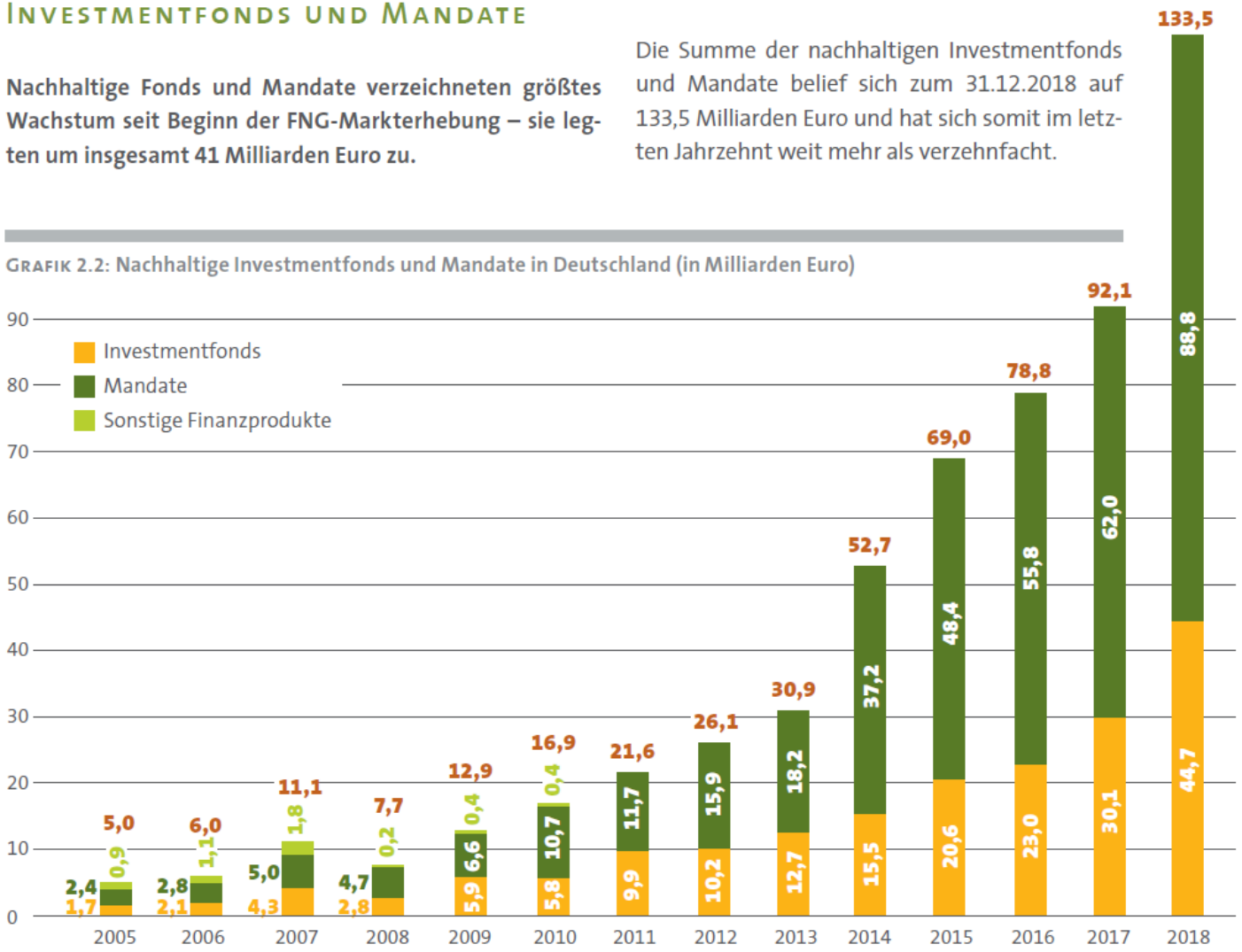
Markt für ESG in Deutschland - Bedeutung nachhaltiger Investments wächst

Investmentfonds und Mandate

Nachhaltige Fonds und Mandate verzeichneten größtes Wachstum seit Beginn der FNG-Markterhebung – sie legten um insgesamt 41 Milliarden Euro zu.

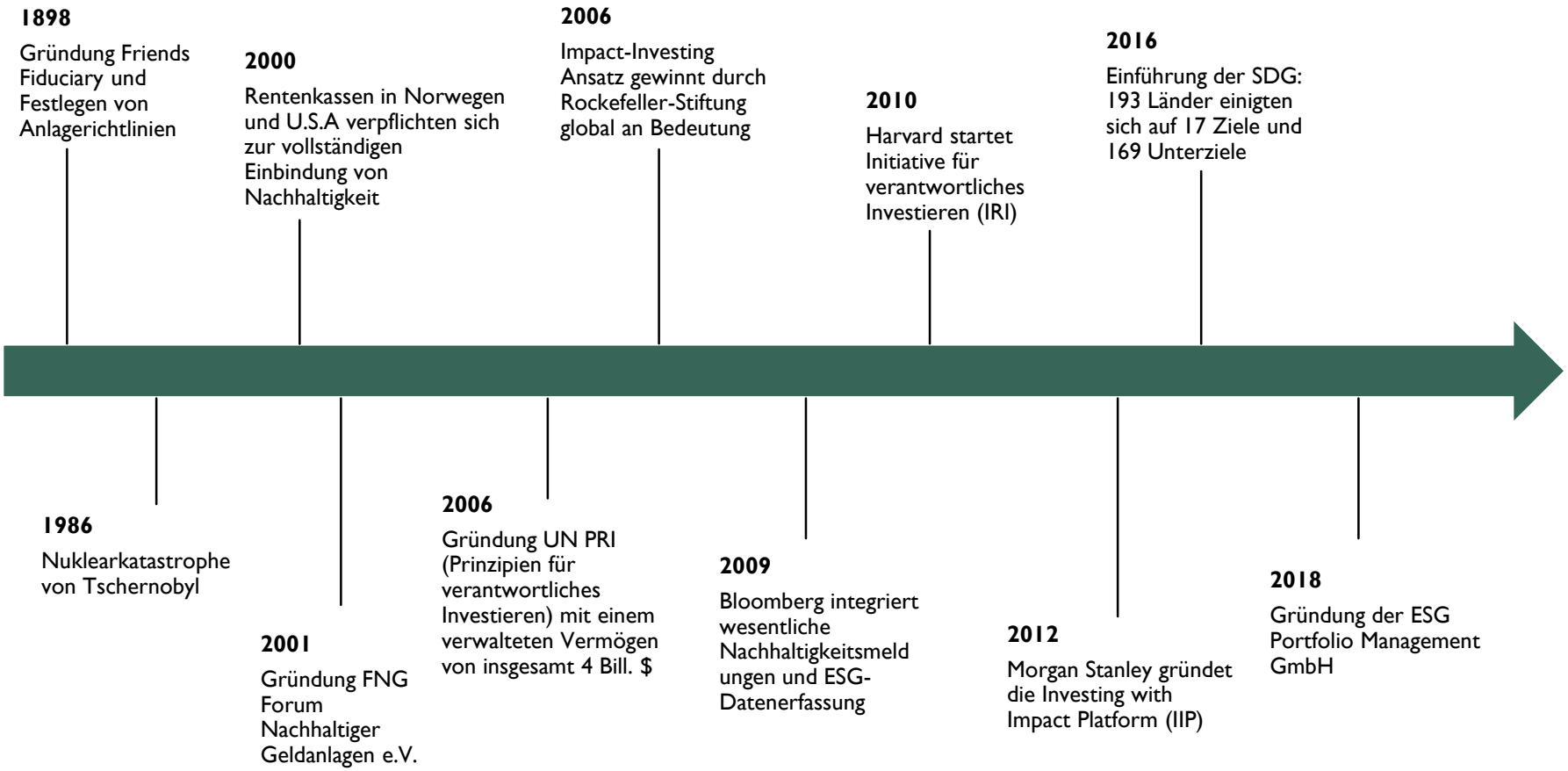
Die Summe der nachhaltigen Investmentfonds und Mandate belief sich zum 31.12.2018 auf 133,5 Milliarden Euro und hat sich somit im letzten Jahrzehnt weit mehr als verzehnfacht.

Grafik 2.2: Nachhaltige Investmentfonds und Mandate in Deutschland (in Milliarden Euro)



Quelle: Forum nachhaltige Geldanlagen FNG, Studie 2019

Entwicklung Nachhaltige Fonds



Mehrwert ESG Portfolio Management GmbH

NACHHALTIGE ANLAGELÖSUNGEN MIT HOHER ESG-QUALITÄT UND POSITIVEM SDG-IMPACT

Positive Impact Lösungen, die auf die Erreichung der SDG‘s abzielen

Hohe ESG Qualitäten aller Positionen

Strenge Ausschlusskriterien bei der Auswahl von Unternehmen und Staaten

Fokus auf Emittenten mit geringem CO_2-Ausstoß

Performanceziel selbst bei schwierigen Marktverhältnissen durch aktives Risikomanagement

Mehrwert ESG Portfolio Management GmbH

NACHHALTIGE ANLAGELÖSUNGEN MIT HOHER ESG-QUALITÄT UND POSITIVEM SDG-IMPACT

Positive Impact Lösungen
Hohe ESG Qualitäten
Strenge Ausschlusskriterien
Geringer CO_2-Ausstoß
Aktives Risikomanagement

Skalis Evolution Flex

Konservativer Mischfonds
Aktienquote durchs. 30 Prozent

Mayence Fair Value Bond Fonds

Konservativer Anleihefonds
Durchschnittsrating mindestens BBB

Mehrheitlich europäische Unternehmen guter Bonität
Beimischung ausgewählter Impact Anleihen
Sorgfältige Portfoliokonstruktion
Reduktion von Risiken durch Einsatz von Put-Optionen

ESG Portfolio Management

✓ SDG Beitragsmessung für den Skalis Evolution Flex

39,5%

ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG

14,6%

7,1%

6,4%

4,8%

2,4%

Quelle, MSCI ESG, 1. August 2019, eigene Berechnungen

✓ Beispiel Impact Anleihe: 7,25% Hylea Group S.A. 2022

Quelle: http://www.hylea1884.com/de/

- Gründung 1884, seit 1919 Handel mit Paranüssen in höchster Qualität
- Hylea schützt ca. 10 Mio. Hektar Regenwald, denn Paranussbäume wachsen nur in intakten Regenwäldern
- Hylea etabliert eine eigene Handelsmarke im Markt und integriert Endkonsumenten in die Wertschöpfungskette
- Gute Gewinnmargen ermöglichen hohe Löhne und Investitionen in lokale Schulen und Infrastruktur

Beide Fonds der ESG Portfolio Management sind in dieser Anleihe investiert

Beispiel Impact Aktie: Novo Nordisk A/S

Sehr positiver Impact auf 2 der 17 SDGs

Quelle: https://www.novonordisk.com/research-and-development.html

- Globales Pharmaunternehmen mit Fokus auf Diabetes (Insulinversorgung) und Behandlung von Wachstumsstörungen
- Novo Nordisk sieht die SDGs als Chancen und ist bereit die SDGs als Orientierungshilfe zu nutzen und in laufende und zukünftige Betriebsprozesse zu implementieren
- (https://www.novonordisk.com/sustainable-business/performance-on-tbl/more-about-how-we-work-and-report/the-sustainable-development-goals.html)

Der Skalis Evolution Flex ist in dieser Aktie investiert

Beispiel Green Bond: 1,1% NRW 2034

Quelle: https://www.nachhaltigkeit.nrw.de/fileadmin/download/nrw-nachhaltigkeitsstrategie_broschuere.pdf

- 15-jähriger Green Bond des Landes Nordrhein-Westfalen, Volumen EUR 2,25 Mrd.
- Die NRW Nachhaltigkeitsstrategie und die Verwendung der Emissionserlöse dieser Anleihe umfaßt verschiedene Ziele wie soziale Gerechtigkeit und Beteiligungsgerechtigkeit, die Energiewende, Klimaschutz und Beschleunigung des nachhaltigen Mobilitätswandels
- Moody‘s Aa1, S&P AA-, Fitch AAA
- Emission am 6.3.2019 zu 99,835 (Swap + 10), Kurs am 28.3.2019 104,15 (Swap + 2)

Beide Fonds der ESG Portfolio Management sind in dieser Anleihe investiert

Beispiel ESG Risiken: Vale, 25. Januar 2019

Dammbruch an einer Eisenerzmine des Bergbaukonzerns Vale in der brasilianischen Kleinstadt Brumadinho

vermutlich über 300 Tote

Verseuchung anliegender Gewässer

Quelle: Der Spiegel, 8.2.2019

Unser ESG Ratingprovider MSCI ESG bewertete Vale schon vor dem Dammbruch mit einem schlechten ESG Rating von B

VALE S.A. (VALE3)

STEEL | BR

ESG RATING **CCC**

LAST UPDATE: February 06, 2019

Tailing Dam Collapse at Feijao Mine Points to Systemic Safety Concerns

OWNERSHIP OVERVIEW

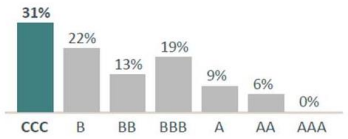
Capital Structure	Multiple Equity Classes
Ownership Classification	Controlling Shareholder
Top Shareholders:	

Shareholder agreement - 38.74% (includes shares pooled by Litel Participaçoes SA - 19.14%, Bradespar - 6.4%, Mitsui - 5.5% and BNDESPAR - 7.7%)

ESG SCORE CARD*

	WEIGHT	SCORE	QUARTILE
Environment	**49.0%**	**2.7**	
Biodiversity & Land Use	14.0%	0.0	•
Toxic Emissions & Waste	14.0%	0.0	•
Water Stress	12.0%	5.1	•••
Carbon Emissions	9.0%	7.7	••••

INDUSTRY RATING DISTRIBUTION



ESG RATING HISTORY

RATING COMMENT

RATING DATE: January 30, 2019

Vale has been downgraded to 'CCC' from 'B'. The tailings dam failure near Brumadinho Brazil was the second major tailings failure for Vale in about three years. It raises questions of the stability of other dams and will increase Vale's penalties, liabilities and risks of community opposition.

Da das ESG Mindestrating unserer Investitionen bei BBB liegt, hatten wir weder Anleihen noch Aktien von Vale.

Quelle: MSCI ESG, 30.1.2019

✕ Die Ausschlüsse unserer Fonds sind sehr vielfältig und streng:

Wir überwachen alle Ausschlüsse mit ESG Screen 17 (www.screen17.com)

Unternehmen werden ausgeschlossen aus Geschäftsfeldern:

- Waffenproduktion
- Nuklearenergie
- Kohleabbau, Kohleverstromung, Fracking
- Abbau und Aufbereitung von Ölsanden

Oder wenn der Umsatzanteil in den Bereichen Alkohol, Glücksspiel, Pornographie, Ölförderung, Tabak, Gentechnik oder Tierversuche mehr als fünf Prozent beträgt.

Staaten werden ausgeschlossen bei

- Schwerwiegenden Kontroversen , Todesstrafe, Menschenrechtsverletzungen, Korruption (laut Transparency International), Verstoß gegen Atomwaffensperrvertrag, autoritäres Regime (laut Freedom House Ranking)

✕ Ausschlüsse: Ungewollte Konsequenzen bedenken

Beispiel 1:
Carbon-Ausstoß reduzieren - Investitionen in Versorgungs-unternehmen sind nicht zulässig

Frage: Heizen Sie in einem kalten Winter?

Mögliche Lösung:
Kauf von Versorgern die ihre Energieeffizienz verbessern und hochwertige Filtertechniken einführen

Beispiel 2:
Verbot von Tabakerzeugnissen

Frage: Was ist mit Supermärkten?

Mögliche Lösung:
Kein Kauf von Aktien oder Anleihen der Unternehmen bei denen Tabak mehr als 5% des Umsatzes ausmacht

Extrem hohe ESG Qualität unserer Fonds und transparentes Reporting

- ESG Scores von 10 (Flex) bzw. 9,5 (Mayence) sind Spitzenwerte! (Maximum:10)

  Laut MSCI ESG Fund Finder: Position 13 und 29 von 130.000 Fonds

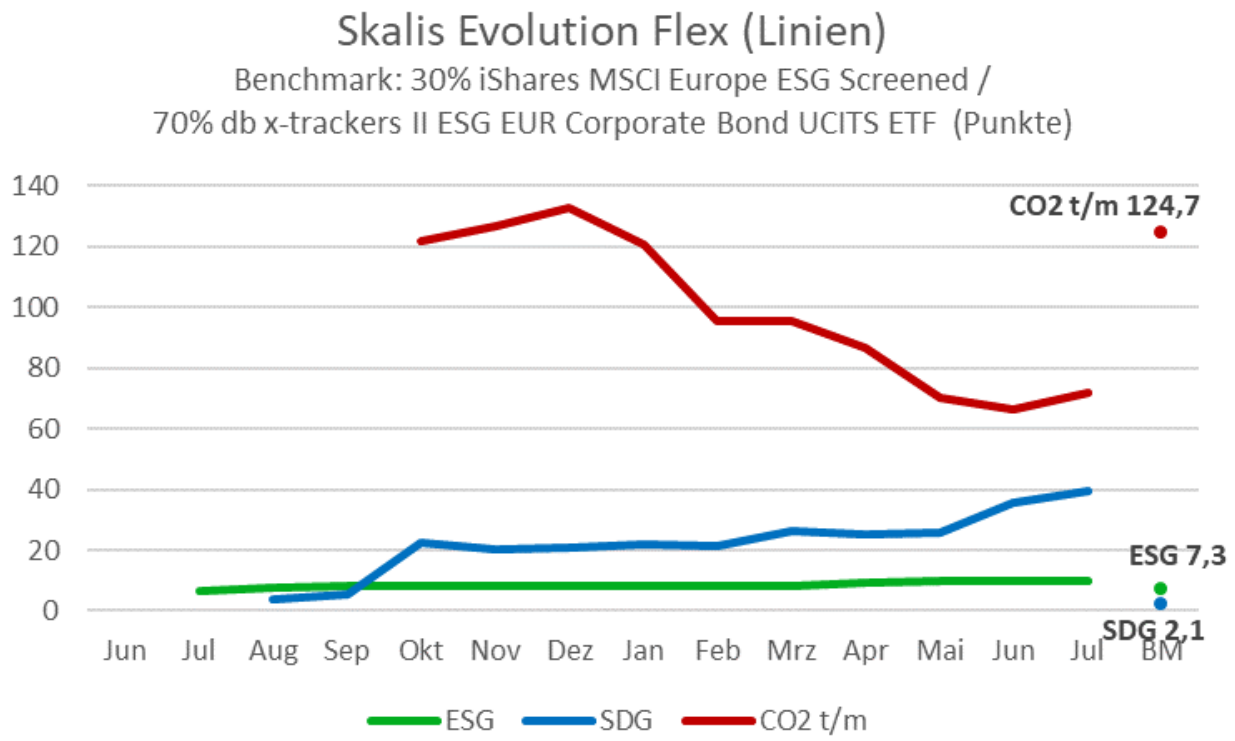
- Der Flex erhält von Morningstar 5 Globen (höchste Nachhaltigkeits-Bewertung)

- 72% der Positionen im Flex und 73% der Positionen im Mayence sind ESG Leader in ihrem Sektor (Ratings AAA / AA)

- 21% der Positionen im Flex und 13% im Mayence wurden zuletzt hochgestuft, wohingegen in keinem der beiden Fonds ein Downgrade stattfand

Quelle: MSCI ESG, 1. August 2019

Geringerer Carbon Footprint und Transparentes Reporting



Entwicklung der ESG Qualität, des SDG Impacts und des CO_2-Ausstoßes des Flex Fonds, verglichen zur Benchmark (iShares MSCI Europe ESG Screened).

*die historischen CO_2-Werte beziehen sich auf den heutigen Bestand (des Fonds und der Benchmarks) und werden für die jeweiligen Unternehmen rückwärts ermittelt

Quelle: MSCI ESG, 1. August 2019

Wo kommt die Performance in den Fonds her?

Ertragsquellen Skalis Evolution Flex

- Mögliche Nettoaktienrange von -10% bis 60% (üblicherweise ca. 30 %)
- Anleihen 65% und Kasse/Gold (5%)

Im Aktienbereich:

- Dividenden
- Aktienexposure x Aktien-Portfolio-Beta x Aktienmarktentwicklung
- Aktive Steuerung der Aktienquote und des Aktienbetas
- Alpha aus Titelselektion
- Fat Tail Risiko Management mit Aktienoptionen

Im Rentenbereich:

- Zinsduration
- Steuerung der Zinsduration und des Creditbetas
- Creditduration
- Carry und Roll Down
- Alpha aus Titelselektion

Wo kommt die Performance in 2019 her? Szenarioanalysen für 2019

	base case (Aktien+7%, Renditen+0,5)	best (A+10, R flat, Spread -10Bp)	worst (A-10, R-1, Spread +20Bp)
Aktienexposure x Aktien-Portfolio-Beta x Aktienmarktentwicklung	2,3	3	-3
Aktienexposure x Dividendenrendite 2,5%	0,75	0,75	0,75
Aktive Steuerung der Aktienquote und des Aktienbetas	0,5	0,5	0
Alpha aus Titelselektion	0,5	1	-0,3
Fat Tail Management mit Aktienoptionen	-0,1	-0,1	0,8
Zinsduration (aktuell -2)	1	0	-2
Aktive Steuerung der Zinsduration und des Creditbetas	0,5	1	-0,5
Creditduration (aktuell 4)	0	0,26	-0,52
Carry und Roll Down	0,33	0,33	0,33
Alpha aus Titelselektion	0,5	1	-0,3
Kasse	-0,03	-0,03	-0,03
Summe	**6,3**	**7,7**	**-4,8**

Quelle: Eigene Prognoseberechnung

Historische Wertentwicklungen sind keine garantierten Indikatoren für die Zukunft.

Skalis Evolution Flex I

ISIN:	WKN:	Währung:	Volumen:	Gesamtfondsgröße:
DE000A1W9AZ5	A1W9AZ	EUR	4.995.275 EUR	21,3 Mio. EUR

Seit 02.07.2018
Beratung durch
ESG Portfolio
Management GmbH

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2016	2017	2018
Fonds	0,03	-1,42	3,01	0,50	4,09	2,86	-5,32	5,12	-4,84
Fonds p.a.			0,99	0,10	0,72				

Monatliche Wertentwicklung (in %) - ESG Portfolio Management GmbH berät seit Juli 2018

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2014			-0,48	0,75	0,68	-0,05	-0,25	1,08	0,30	-1,30	2,11	-1,20	2,08
2015	3,23	2,58	0,63	-0,49	-0,38	-2,49	1,52	-4,97	-1,13	4,00	1,90	-1,86	2,19
2016	-3,02	-2,12	1,21	-0,19	-0,17	-1,83	0,64	0,50	-0,47	-0,37	-0,93	1,41	-5,32
2017	0,16	1,13	1,51	0,85	0,28	-1,33	0,34	-0,72	2,96	0,84	-0,62	-0,32	5,12
2018	0,92	-1,36	-1,01	1,38	-1,23	-0,53	1,16	-0,84	-0,12	-1,57	0,42	-2,09	-4,84
2019	1,78	1,65	0,44	1,17	-1,07	-1,13	0,03						2,86

Quelle: Universal Investment, 1. August 2019

SKALIS Evolution Flex AK I

ISIN:	WKN:	Währung:	Volumen:	Stand: 28.06.2019
DE000A1W9AZ5	A1W9AZ	EUR	5.619.749,20 EUR	

Wertentwicklung

Zeitraum auswählen | 20.12.2013 – 28.06.2019 | Aktualisieren

Quelle: Universal Investment, 1. August 2019

* seit 2. Juli 2018 erfolgt die Beratung durch ESG Portfolio Management GmbH und am 15. November 2018 erfolgte eine Ausschüttung von 2,87 EUR pro Anteil

ESG Portfolio Management

Mayence Fair Value Bond Fonds

ISIN:	WKN:	Währung:	Gesamtfondsgröße:
DE000A2AQZE9	A2AQZE	EUR	22.414.112 EUR

Seit 01.02.2019
Beratung durch
ESG Portfolio
Management GmbH

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2016	2017	2018
Fonds	0,07	0,08			0,23	1,80			-3,07
Fonds p.a.					0,09				

Monatliche Wertentwicklung (in %) - ESG Portfolio Management GmbH berät seit Februar 19

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2017	-0,54	1,62	-0,15	1,04	-0,20	-0,35	-0,46	0,09	0,39	0,79	-0,66	0,03	1,58
2018	-0,55	0,07	-0,66	0,61	-0,41	-1,75	1,31	-0,56	0,81	-0,68	-0,73	-0,52	-3,07
2019	1,06	0,63	-0,37	0,68	0,01	-0,30	0,07						1,80

Quelle: Universal Investment, 1. August 2019

Mayence Fair Value Bond Fonds

ISIN:	WKN:	Währung:	Volumen:	Stand: 11.06.2019
DE000A2AQZE9	A2AQZE	EUR	17.497.837,33 EUR	

Wertentwicklung

Zeitraum auswählen | 16.01.2017 – 11.06.2019 | Aktualisieren

Quelle: Universal Investment, 1. August 2019

* am 15. Februar 2019 erfolgte eine Ausschüttung von 1,75 EUR pro Anteil
und seit 1. Februar 2019 erfolgt die Beratung durch ESG Portfolio Management GmbH

ESG Portfolio Management

Risikomanagement

Aktiver Einsatz geeigneter Sicherungsinstrumente:

- Reduktion der Aktienquote mit Puts auf relevante Aktienindizes wie DAX oder EuroStoxx und sorgfältige Auswahl des Portfoliogewichts, Strikes und der Laufzeiten, um Kosteneffizient zu arbeiten und eine positive Konvexität im Gesamtportfolio zu erreichen
- In volatilen Marktphasen Verwendung von kurzfristigen taktischen und längerfristigen antizyklischen Absicherungsstrategien
- Steuerung der Zinssensitivität über unterschiedliche Instrumente, um ein „Bund Future Squeeze Risiko“ zu vermeiden
- Absicherung von Währungsrisiken

Fondsdaten

Tranchen	SKALIS Evolution Flex I	SKALIS Evolution Flex R	SKALIS Evolution Flex S	Mayence Fair Value Bond Fonds
Anteilsklasse	Institutional	Retail	Seed	-
WKN	A1W9AZ	A1W9AA	A1W9A0	A2AQZE
ISIN	DE000A1W9AZ5	DE000A1W9AA8	DE000A1W9A02	DE000A2AQZE9
Volumen	5.619.749,20 EUR	357.549,34 EUR	15.952.081,33 EUR	22.414.112 EUR
mind. Ordervolumen	Ab 100.000 EUR	Unlimitiert	Ab 10 Mio. EUR	Ab 25.000 EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Aktuelle Benchmark	Ohne Benchmark	Ohne Benchmark	Ohne Benchmark	Ohne Benchmark
Konditionen (Stand 02.05.2019)				
Laufende Kosten* p.a.	1,14%	2,16%	0,69%	1,12%
Advisor	ESG Portfolio Management GmbH			ESG Portfolio Management GmbH
Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH			Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH			Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

*bezogen auf das vergangene Geschäftsjahr oder Schätzung bei neuen Fonds

Zusammenfassung

Wir bieten Investmentlösungen

- Positiver Impact auf die Sustainable Development Goals
- Positionen in Unternehmen und Staaten hoher ESG Qualität
- Berücksichtigung strenger Ausschlusskriterien
- Vergleichsweise geringer CO_2-Ausstoß
- Sorgfältige Portfoliokonstruktion aus verschiedenen Performancetreibern
- Aktives Risikomanagement zur Verlustbegrenzung
- Permanentes und transparentes Reporting

Geschäftsführender Gesellschafter

Christoph Klein
CFA, CEFA

- Erfolgreicher Credit Analyst und Portfolio Manager seit 1998
- Bankkaufmann Deutsche Bank Bremen, 1991-1993
- Diplomkaufmann Universität Trier, 1999
- Visiting Scholar New York University, 2000
- Credit Analyst bei Deutsche Bank, 1998 bis 2000
- Credit Portfolio Manager bei Deutsche Asset Management, 2000 bis 2004
- Credit Hedge Fonds Manager bei Credaris und Tripoint, 2004 bis 2007
- Head Non-Financial Credit, Head ESG Credit, Senior Multi Asset Manager bei Deutsche Asset Management, 2007 bis 2017
- Partner und Portfolio Manager nordIX AG, 2017 bis 2018
- **2018: Gründung der ESG Portfolio Management GmbH**
- Langjähriges Mitglied der UN PRI Fixed Income Working Group
- Referent an der Frankfurt University of Applied Sciences und der DVFA
- Leiter der DVFA Bond Kommission und Mitglied der DVFA Sustainable Investing Kommission
- Volunteer bei CFA Institute

Co-Portfolio Manager

Frank Rothauge
CFA

- Mehr als 20 Jahre professionelle Aktien-Erfahrung
- Hat als Aktienanalyst viele Fondsmanager bei der Aktienauswahl beraten
- Leiter des Technologie Researchs Teams bei Sal. Oppenheim
- Mehrfach ausgezeichnet als Deutschlands bester Telekommunikationsanalyst
- Beteiligt an über 40 Kapitalmarkttransaktionen
- Vorsitzender des Prüfungsausschusses des Aufsichtsrates beim TecDax-Unternehmen Drillisch AG bis Oktober 2017
- Portfolio Manager des Fonds Universal – AHP Aristoteles UI
- Geschäftsführender Gesellschafter der AHP Capital Management

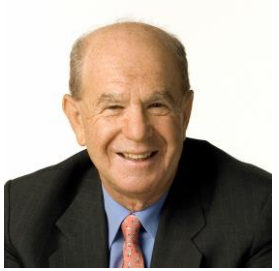
Advisory Board

- International anerkannte Experten im Bereich Bonitätsanalysen und Asset Management
- Wertvolle Anregungen und Feedback
- Aktive Unterstützung im Portfoliomanagement

Dr. Bob Buhr

- Gründer und Direktor Green Planet Consulting Ltd.
- Honorary Research Fellow am Center for Climate Finance and Investment an der Imperial College Business School.
- vorher Managing Director bei Citigroup und Director bei Societe Generale

Prof. Dr. Edward Altman



- Direktor Credit und Fixed Income Research Programm des NYU Salomon Centers
- Professor für Finance an der Stern School of Business (NY University)
- international bekannter Experte für Kreditrisikoanalysen
- 2005 wurde Dr. Altman von Treasury & Risk Management als einer der 100 einflussreichsten Finanzexperten benannt

Unsere Partner

PSD Bank Westfalen-Lippe eG

NOVETHOS

AHP CAPITAL MANAGEMENT

honovi INVEST

ESG Portfolio Management

SDG INVESTMENTS®

BAADER

NORTH CHANNEL BANK

UNIVERSAL INVESTMENT Administration Insourcing Risk Management

Wir sind aktiver Unterzeichner der UN PRI

PRI Principles for Responsible Investment

1. Wir werden ESG-Fragen in Entscheidungsprozesse einbeziehen.
2. Wir werden aktive Eigentümer sein.
3. Wir werden eine angemessene Offenlegung zu ESG-Fragen anstreben.
4. Wir werden den Wertewandel in der Investmentbranche aktiv gestalten.
5. Wir werden zusammenarbeiten und unsere Effektivität in der Branche verbessern.
6. Wir werden über unsere Aktivitäten und Fortschritte transparent berichten.

transparent

Signatory of: PRI MontréalPLEDGE Principles for Responsible Investment

CDP INVESTOR SIGNATORY

ESG Portfolio Management erhielt 2019 ein sehr gutes Assessment für den PRI Bericht

ASSESSMENT REPORT
2019

ESG Portfolio Management

UNEP FINANCE INITIATIVE | United Nations Global Compact

Summary Scorecard

AUM	Module Name	Your Score	Your Score / Median Score
	01.Strategy & Governance	A	A
Direct & Active Ownership Modules			
10-50%	10. Listed Equity - Incorporation	A+	B
10-50%	11. Listed Equity - Active Ownership	A	B
<10%	12. Fixed Income - SSA	A	B
<10%	13. Fixed Income - Corporate Financial	A	B
>50%	14. Fixed Income - Corporate Non-Financial	A	B
<10%	15. Fixed Income - Securitised	A	C

Source: PRI 2019

https://www.esg-portfolio-management.com/wp-content/uploads/2019/07/2019-Assessment-Report-for-ESG-Portfolio-Management.pdf

Kontakt

ESG Portfolio Management GmbH

Christoph Klein, CFA, CEFA

Hochstraße 29

60313 Frankfurt am Main

Mail: klein@esg-pm.com

Tel: 0151 50408817

www.esg-portfolio-management.com

MSCI ESG Carbon Footprint Calculator

All Metrics are applicable to Equities, but for Fixed Income[1] refer to only "Weighted Average Carbon Intensity" marked with the grey box

Date: July 1, 2019

	Carbon Emissions tons CO2e / $M invested	**Total Carbon Emissions** tons CO2e	**Carbon Intensity** tons CO2e / $M sales	**Weighted Average Carbon Intensity** tons CO2e / $M sales
Skalis Evolution Flex	39,3	39.311	66,4	60,7
Coverage by Portfolio Weight[2]	81,1%	81,1%	81,1%	82,6%
db x-trackers II ESG EUR Corp Bond UCITS I	137,1	137.073	82,5	97,4
Coverage by Portfolio Weight[2]	59,5%	59,5%	59,5%	70,4%
iShares MSCI EUR ESG Screened UCITS ETF	147,8	147.754	169,1	132,2
Coverage by Portfolio Weight[2]	98,9%	98,9%	98,9%	99,3%

Aim / Purpose	***What is my portfolio's normalized carbon footprint per million dollars invested?***	***What is my portfolio's total carbon footprint?***	***How efficient is my portfolio in terms of carbon emissions per unit of output?***	***What is my portfolio's exposure to carbon intensive companies?***
Description	Normalized measure of a portfolio's contribution to climate change that enables comparisons with a benchmark, between multiple portfolios, and over time, regardless of portfolio size.	Measures the carbon footprint of a portfolio – i.e. the total carbon emissions for which an equity portfolio is responsible – by summing up the proportionate carbon emissions of portfolio companies based on the investor's ownership share.	Expresses the carbon efficiency of the portfolio and allows investors to measure how much carbon emissions per dollar of sales are generated by portfolio companies. This metric adjusts for company size and is a more accurate measurement of the efficiency of output rather than a portfolio's absolute footprint.	Since companies with higher carbon intensity are likely to face more exposure to carbon related market and regulatory risks, this metric indicates a portfolio's exposure to potential climate change-related risks relative to other portfolios or a benchmark. Agnostic to ownership share, it also facilitates comparison with non-equity asset classes.
Calculation	$\left(\sum_n \frac{\$\ investment_i}{issuer's\ full\ mcap_i} \cdot issuer's\ emissions_i\right) / \frac{Portfolio\ mkt\ value}{1,000,000}$	$\sum_n \frac{\$\ investment_i}{issuer's\ full\ mcap_i} \cdot issuer's\ emissions_i$	$\frac{\sum_n \frac{\$\ investment_i}{issuer's\ full\ mcap_i} \cdot issuer's\ emissions_i}{\sum_n \frac{\$\ investment_i}{issuer's\ full\ mcap_i} \cdot issuer's\ sales_i}$	$\sum_n^n \frac{Portfolio\ weight_i}{issuer's\ emissions_i} \cdot issuer's\ sales_i$

Quelle: MSCI ESG, 1. Juli 2019

[1] Portfolio-level Carbon Emissions, Total Carbon Emissions, and Carbon Intensity are not applicable to fixed income and multi-asset class portfolios. These metrics utilize an ownership methodology not relevant to bond holders.

[2] Coverage may vary by metric because the metrics are calculated using different underlying factors.

Herunterbrechen der MSCI SDG-Werte auf die 17 SDGs

Methodenbeschreibung der Impactmessung

Für die SDG Impactmessung unserer Fonds haben wir uns auf der Grundlage des MSCI ESG Research Tools unser eigenes Messmodel konstruiert. Da MSCI ESG Inc. die Impactmessung auf 11 Themenbereiche bezieht, bestand die Herausforderung darin, diese 11 Themen sinnvoll den 17 bzw. 15 SDGs zuzuordnen. So wird eine Impactmesssung auf die jeweiligen Ziele ermöglicht. DIe Anzahl kommt dadurch zustande, dass wir die Ziele 16 und 17 erstmal aus der Impactmessung ausgelassen haben.

Die Zahlen in den obigen Tabellen spiegeln den geschätzten Jahresumsatz wider, den Unternehmen mit Produkten und Dienstleistungen erzielen, die nachhaltige Impactlösungen anbieten, basierend auf einer Investition in Höhe von 1 Mio. USD in das Portfolio oder einer hypothetischen Investition in Höhe von 1 Mio. USD, die zur Nachbildung der Benchmark verwendet wird.

Die Summe der aus nachhaltigen Impactlösungen generierten Jahresumsätze setzen wir mit dem Prozentsatz in Höhe des SDG-Portfolioscores gleich (hier 25,9 %) und rechnnen diesen zu Maßstabszwecken auf 100% hoch, um einen top SDG-Portfolioscore von 100 darzustellen. Der Prozentsatz neben dem SDG stellt den Prozentanteil der Umsätze aus Produkte & DL, die nachhaltige Impactlösungen anbieten an der BM dar.

Flex Stand 1. Juli 2019							
MSCI ESG Bereich	MSCI ESG Thema	USD nach MSCI ESG	SDG				**in %**
Basic Needs							
	Nutrition	27978	2	1	Keine Armut	**4852**	**0,8**
	Affordable Real Estate	198	1	2	Kein Hunger	**27978**	**4,9**
	Major Desease Treatment	6878	3	3	Gesundheit und Wohlergehen	**6878**	**1,2**
	Sanitation	30276	6	4	Hochwertige Bildung	**14254**	**2,5**
				5	Geschlechtergleichheit	**0**	**0,0**
				6	Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	**37333**	**6,5**
Empowerement	Education	14254	4	7	Bezahlbare und saubere Energie	**83777**	**14,6**
	SME Finance	9308	1, 8	8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	**4654**	**0,8**
				9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	**3884**	**0,7**
Climate Change				10	Weniger Ungleichheiten	**0**	**0,0**
	Alternative Energy	38014	7	11	Nachhaltige Städte und Gemeinden	**3884**	**0,7**
	Energy Efficiency	45763	7	12	Nachhaltige/r Konsum und Produktion	**16666**	**2,9**
	Green Building	7767	9, 11	13	Maßnahmen zum Klimaschutz	**0**	**0,0**
				14	Leben unter Wasser	**0**	**0,0**
Natural Capital				15	Leben an Land	**0**	**0,0**
	Sustainable Water	7057	6	16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen		
	Pollution Prevention	16666	12	17	Partnerschaften zur Erreichung der Ziele		
							35,5%
	Summe (ohne Hylea)	204159	35,5%				
		2,817	Faktor				
		575095,77	100%				

✓ SDG Beitragsmessung für den Mayence Fair Value Bond Fonds

26,3%

ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG

12,6%

3,8%

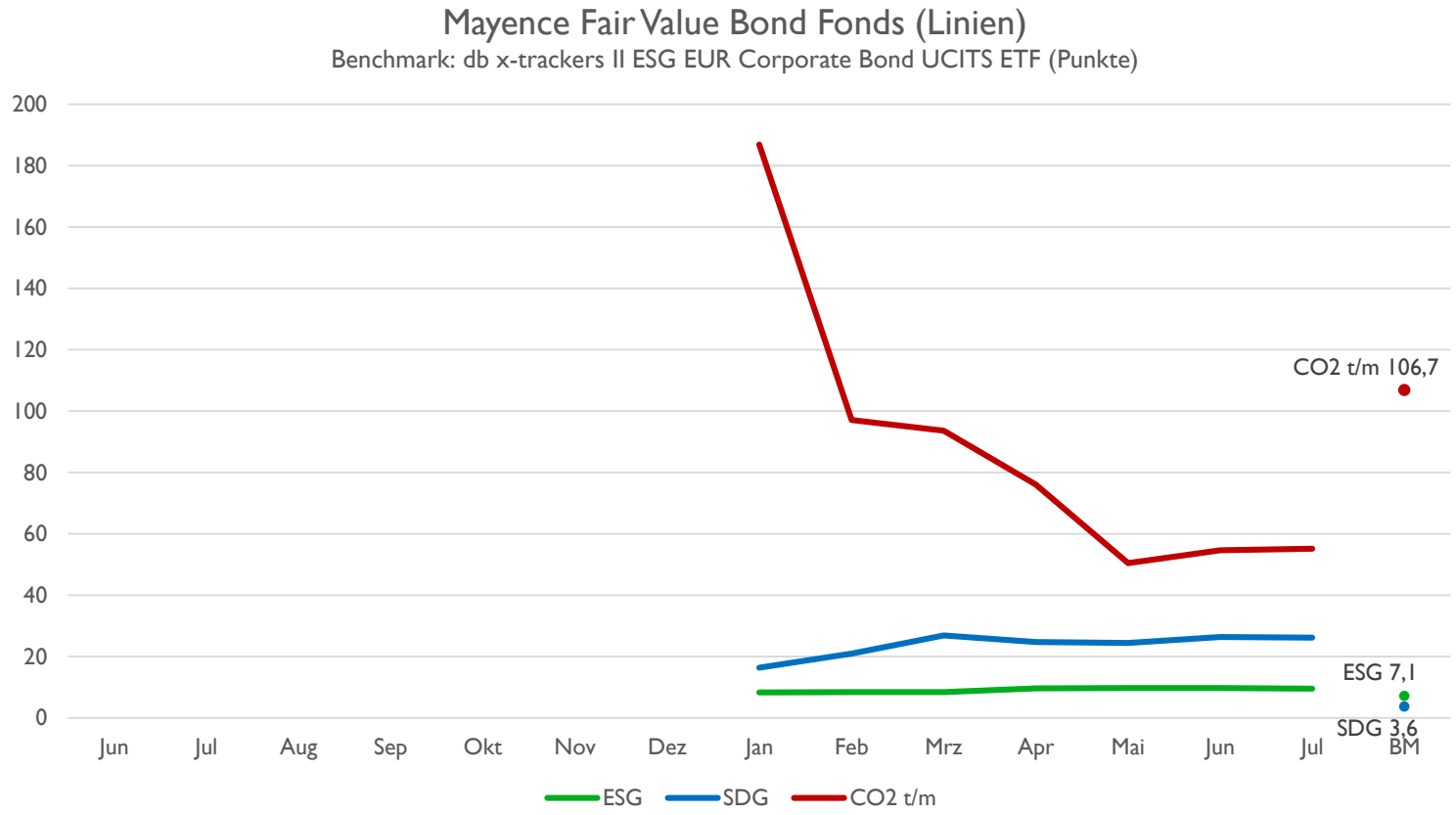
3,1%

2,5%

1,1%

Quelle, MSCI ESG, 1. Juli 2019, eigene Berechnungen

Geringerer Carbon Footprint und Transparentes Reporting



Entwicklung der ESG Qualität, des SDG Impacts und des CO_2-Ausstoßes des Mayence Fair Value Bond Fonds, verglichen zur Benchmark (db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF).

*die historischen CO_2-Werte beziehen sich auf den heutigen Bestand (des Fonds und der Benchmarks) und werden für die jeweiligen Unternehmen rückwärts ermittelt

Quelle: MSCI ESG, 1. Juli 2019

Wichtige Hinweise & Haftungsausschluss

Die vorliegenden Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und sind nicht für Privatkunden bestimmt. Diese Werbemitteilung stellt keine Anlageberatung dar. Es wird keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernommen und jede Haftung für eventuelle Schäden abgelehnt, die sich aus der Verwendung und / oder Weitergabe dieser Informationen ergeben.

Die Angaben richten sich nur an Anleger in denjenigen Ländern, in denen der jeweilige Fonds zum Vertrieb zugelassen ist. Sie sind nicht zur Veröffentlichung oder Nutzung durch Personen oder Gesellschaften in einem Land bestimmt, in dem der Fonds nicht zum Vertrieb zugelassen ist. Insbesondere dürfen die Anteile des jeweiligen Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässige US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Die hier veröffentlichten Dokumente und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA oder in anderen Ländern, in denen keine Vertriebszulassung besteht, verbreitet werden.

Das Fondsportrait dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Fonds. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle oder bei Universal-Investment unter http://www.universal-investment.com erhältlich.

Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Berechnungen oder Renditeangaben sind nicht als Ertragszusage zu verstehen; sie sind rein indikativ und beruhen auf Daten und Annahmen, die sich möglicherweise in der Praxis gar nicht, nur in anderer Ausprägung oder zu anderen Zeitpunkten realisieren lassen. Folglich besteht das Risiko, dass in der Realität niedrigere Renditen oder sogar Verluste bis hin zum Totalverlust erzielt werden. Die historische Wertentwicklung ermöglicht keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung.

Die ESG Portfolio Management GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main ist ein inhabergeführtes Unternehmen mit Kernkompetenz in der bankenunabhängigen Beratung zu Kapitalmarktprodukten. Sie entwickelt maßgeschneiderte Lösungen für professionelle Investoren, um trotz eher geringer Risikobudgets nachhaltig auskömmliche Erträge zu generieren. ESG Portfolio Management ist Initiator und Berater der Fonds Skalis Evolution Flex und Skalis Evolution Defensive.

Die Informationen dürfen weder in Auszügen noch als Ganzes ohne schriftliche Genehmigung durch den Ersteller vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden.

Die ESG Portfolio Management GmbH ist im Rahmen der Anlagevermittlung von Finanzinstrumenten und der Anlageberatung gem. § 1 KWG ausschließlich auf Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, Hochstraße 29, 60313 Frankfurt, tätig (§ 2 Abs. 10 KWG).