

# ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Juli 2019

Das Neuemissionsgeschäft war im August wie erwartet ruhig.

Wir haben gezielte Umschichtungen vorgenommen, um insbesondere die SDG Qualität zu verbessern.

## Unsere TOP 3 Werte im Flex:

Essity (ESG: AAA, SDG: 91)

Danone (ESG AAA, SDG: 51)

Xylem (ESG: AAA, SDG: 45)

## Bottom Werte im Flex:

Takeda (ESG: A, SDG: 49)

TLG Immobilien (ESG: A, SDG: 26)

mBank (ESG: A, SDG: 12)

Quelle: MSCI ESG

Seit August unterstützt ESG Portfolio Management die Initiative [www.greening-uganda.com](http://www.greening-uganda.com). Uns gefällt das Engagement vieler Freiwilliger und der hohe Impact. In Zeiten brennender Wälder halten wir Aufforstung für besonders wichtig. Wir freuen uns auf weitere Spender und Unterstützer.

## Skalis Evolution Flex I (WKN: A1W9AZ)

Im August stieg der Kurs des Futures 30-jähriger Bundesanleihen (BUXL) von 208,98 auf 224,3. Damit wurde eine Rendite von ca. **minus 0,3%** erreicht.

Neben einem sicheren Verlust aus negativer Rendite, besteht aufgrund der langen Duration zusätzlich ein erhebliches Kursverlustrisiko.

Von der Bundesregierung erhoffen wir uns nun ein sinnvolles konjunkturstützendes Infrastrukturpaket. Die aktuell negative Renditekurve sollte jetzt für die Finanzierung der Sanierung von Schulen und Schienen, den Ausbau der Mobilfunknetze und den schnelleren, sozialverträglichen Ausstieg aus der Kohleförderung genutzt werden.

Wir hinterfragen, ob der von Statistikern verwendete Warenkorb die tatsächliche Inflationsentwicklung gut abbildet. Werden stark steigende Preise für Gesundheit, Pflege, Mieten etc. ausreichend berücksichtigt?

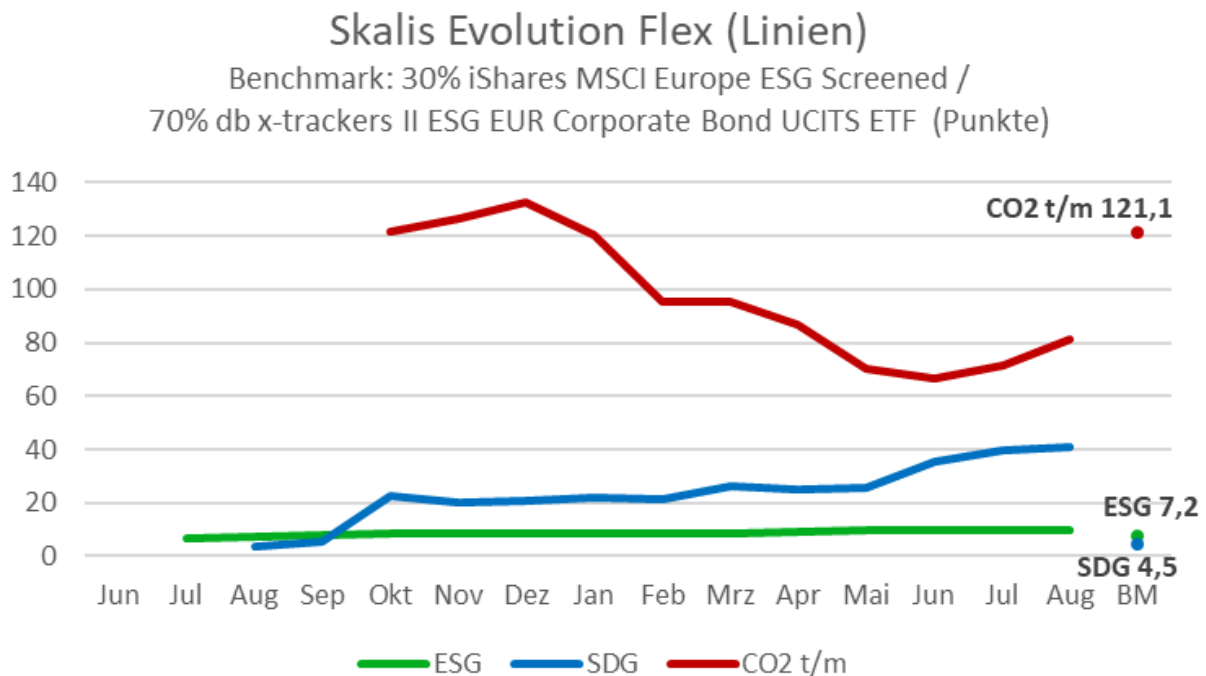
Aufgrund dieser Überlegungen halten wir an unserer short-BUXL-Position, die Performance gekostet hat, fest.

Der Flex erreicht den höchstmöglichen ESG Score von 10. 17% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine Position ein downgrade. Für E erhalten wir 6,7, für S 5,7 und für G 6,4.

Der Carbon Ausstoß liegt mit von 81,3 t CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Sales deutlich unter dem der Benchmark (30% iShares MSCI Europe ESG Screened /70% db x-trackers II ESG EUR Corp Bond UCITS ETF: 121,1 t). Den SDG Score konnten wir auf 40,9% steigern (Quellen: MSCI ESG).

Nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

In der Grafik zeigen wir die ESG Qualität, den SDG Impact und den CO<sub>2</sub> Ausstoß des Flex im Zeitablauf. Die Punkte stellen die aktuellen Benchmarkdaten dar.



Quelle: MSCI ESG, 2. September 2019

## WERTENTWICKLUNG SKALIS EVOLUTION FLEX

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

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
<b>2014</b>			-0,48	0,75	0,68	-0,05	-0,25	1,08	0,30	-1,30	2,11	-1,20	1,60
<b>2015</b>	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
<b>2016</b>	-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
<b>2017</b>	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
<b>2018</b>	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
<b>2019</b>	1,78	1,65	0,44	1,17	-1,07	-1,13	0,03	-1,22					1,60

Quelle: Universal Investment, 2. September 2019

Nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

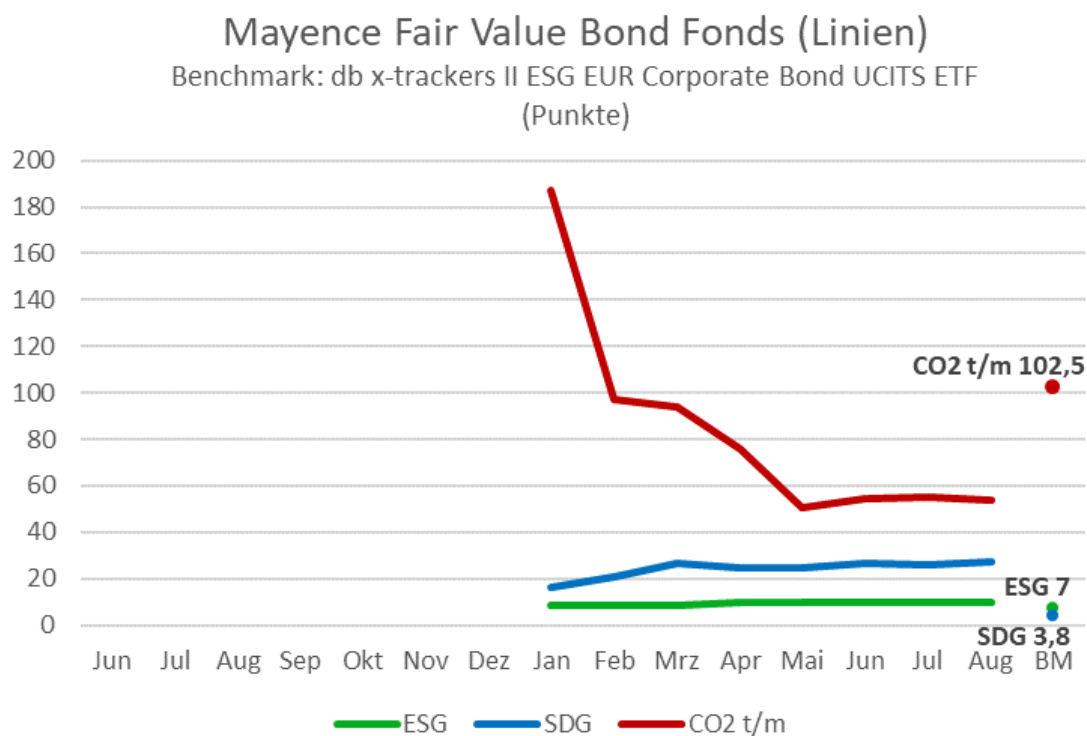
## MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

Im August verursachte insbesondere unsere Short-Position in italienischen Staatsanleihen die negative Performance von -0,98%. Obwohl eine neue Regierung wahrscheinlich ohne Matteo Salvini gebildet werden kann, bleiben in Italien die Probleme der hohen Verschuldung und geringer Produktivität bestehen. Wir halten daher an unserer short-BTP Position fest.

Wir bevorzugen weiterhin attraktive Unternehmensanleihen mit hoher ESG Qualität und positivem SDG Impact. Das durchschnittliche Credit-Rating beträgt aktuell BBB+ (Quelle: Universal Investment).

Der Fonds weist einen sehr hohen ESG Score von 9,7 (max. 10) auf. Für E erhalten wir 6,7, für S 5,9 und für G 6,6. Der Mayence erreicht mit 27,1 einen SDG-Impact der Kategorie „very high“. Der CO<sub>2</sub> Ausstoß der im Portfolio enthaltenen Unternehmen beträgt 53.7 t CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Sales, (db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 102,5 t) (Quellen: MSCI ESG).

Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung des Fonds bezüglich ESG Qualität, SDG Auswirkungen und CO<sub>2</sub>-Emissionen. Auch hier stehen die Punkte für aktuelle Benchmarkdaten:



Quelle: MSCI ESG, 2. September 2019

## WERTENTWICKLUNG MAYENCE FAIR VALUE BOND

Monatliche Wertentwicklung (in %) - ESG Portfolio Management GmbH berät seit Februar 2019

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
<b>2017</b>	-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
<b>2018</b>	-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
<b>2019</b>	1,06	0,63	-0,37	0,68	0,01	-0,30	0,07	-0,98					0,80

Quelle: Universal Investment, 2. September 2019

Nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

#### 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 ansässigen 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 Mayence Fair Value Bond Fonds.

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).



**ESG Portfolio Management GmbH**  
Hochstraße 29  
60313 Frankfurt am Main  
49 151 50408817  
[klein@esg-pm.com](mailto:klein@esg-pm.com)  
[www.esg-portfolio-management.com](http://www.esg-portfolio-management.com)