

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht April 2020



Wir begrüßen weitere Beiräte:
Eveline Lemke ist Gründerin von [Thinking Circular®](#) und war Ministerin für Wirtschaft, Klimaschutz, Energie und Landesplanung des Landes Rheinland-Pfalz
Paul Smith, FCA, CFA, MA, ist ein unabhängiger Corporate Director. Er diente als Präsident und CEO des CFA Institutes von Januar 2015 bis September 2019.

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT
ERHÄLT DIE HÖCHSTE STUFE IM
TELOS ESG CHECK



<https://www.esg-portfolio-management.com/wp-content/uploads/2020/04/TELOS-ESG-Check-onePager-ESGPM.pdf>

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT
IM UI CHAMPIONSCALL

http://www.csnstart.de/flashvid/eo/esg_portfolio_management/

Marktausblick

Der Covid-19 Virus schadet global unserer Lebensqualität und der Weltwirtschaft. Insbesondere Fluggesellschaften, Kreuzfahrtveranstalter, Hotels und Restaurantbetreiber sind besonders schwer betroffen. Aber auch Industrieunternehmen leiden unter Schließungen. Millionenfache Jobverluste lösen ein Nachdenken aus: Was wollen und brauchen wir wirklich? Viele erwägen eine Veränderung von Lebensstilen und Prioritäten. Das wird Auswirkungen auf Geschäfte, Kreditrisiken und Entwicklungen von Aktienkursen haben. Wir gehen davon aus, dass künftig mehr Videokonferenzen als Geschäftsflüge genutzt werden. Weiterhin zeigen viele Diskussionen, dass Konsumenten zu gesünderer, lokal angebotener Ernährung wechseln und bei dem Kauf von Textilien zunehmend auch die Arbeitsbedingungen in den Produktionsstätten bedenken. Auch bemühen sich mehr Menschen den Plastikmüll zu reduzieren. So schlimm Covid-19 ist, viele sehen es als „kleine Übung“ vor den Herausforderungen des Klimawandels an. Das könnte die zunehmende Ablehnung von Subventionen für wenig umweltfreundliche Autos erklären.

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

Wir werden weiterhin in Unternehmen mit positiver Wirkung (SDG Impact) und höchsten ESG Qualitäten investieren. Dazu gehören insbesondere die Sektoren Bildung, gesunde Ernährung, erneuerbare Energien, Pharma und nachhaltige Infrastruktur. Diese Unternehmen haben tendenziell stabilere Cash Flows, sind weniger verschuldet und damit eine bessere Kreditqualität. Sie sollten in einer Krise resilienter sein.

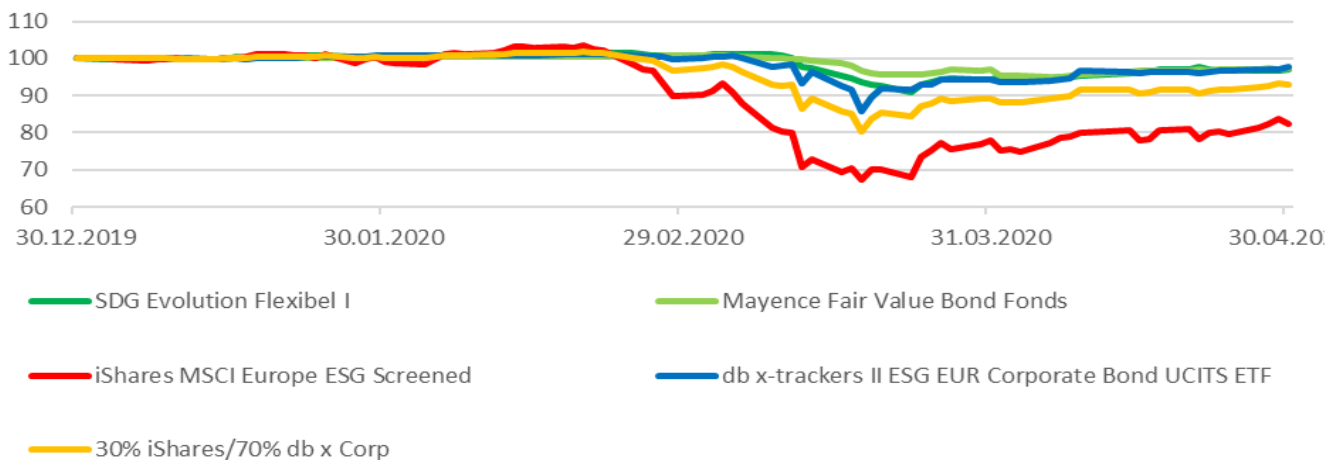
Wir gehen davon aus, dass die Krise länger dauern wird, bis ein effektiver, verträglicher Impfstoff gefunden und produziert wird. Daher verstehen wir den starken Anstieg der Aktienkurse im April nicht ganz und haben im Monatsverlauf DAX-Put-Optionen zugekauft. Auch wenn wir nicht erwarten, dass die Lows unter 8.300 nochmal getestet werden, können wir uns einen Rückgang des DAX auf 9.500 Punkte vorstellen, wenn sich die Ausblicke der Unternehmen weiter verschlechtern und es zu größeren Konkursen kommt.

Obwohl Zentralbanken die hohen Staatsausgaben unterstützen, sehen wir die Gefahr, dass die erheblichen Neuemissionen zu einem Renditeanstieg führen könnten. Gleichzeitig sehen wir erste Preiserhöhungen (Nahrungsmittel). Daher sichern wir unsere Zinsrisiken in unseren Fonds weiterhin teilweise ab.

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

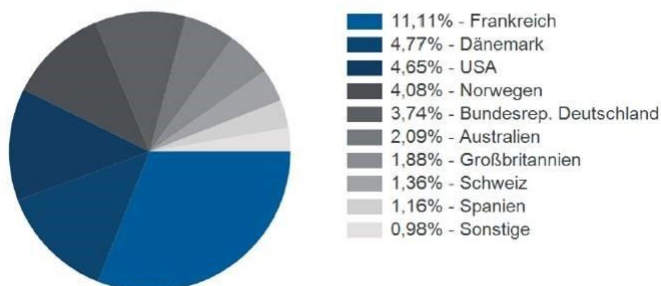
Im April konnte der SDG Evolution Flexibel etwa 2,72% aufholen. Mehrere Neuemissionen wie Akzo 2030, Carrefour 2027, Givaudan 2032 und Lonza 2027 haben sich gut entwickelt. Als Eigentümer von Gilead Aktien sind wir froh einen (winzigen) Beitrag zur Finanzierung der Entwicklung eines Covid-19 Medikaments beizutragen. Andererseits verkauften wir Danone, Merck und Novo Nordisk, trotz deren positiver Wirkung und hoher ESG Qualität, da wir unsere (lange) Ausschlussliste erweiterten, um den Anforderungen der katholischen Kirche vollständig zu genügen.

Performancevergleich 1.1. - 30.4.2020

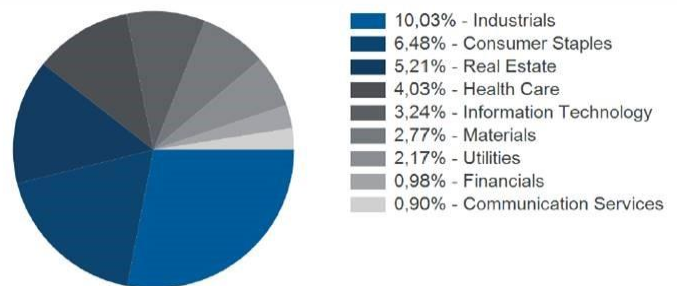


Quelle: Bloomberg, Stand 30. April 2020, 1. Januar = 100

Aktien nach Aufageland



Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren

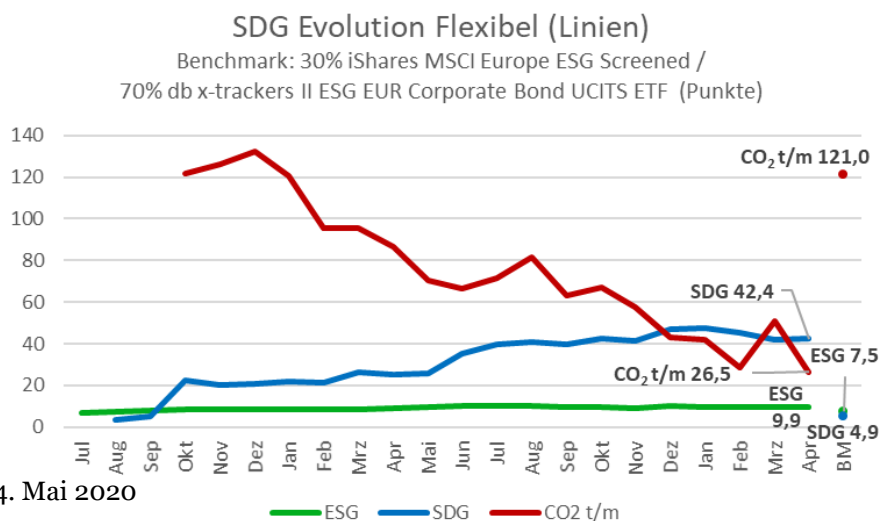


Quelle: Universal Investment, 30. April 2020

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

Der SDG Evolution Flexibel erreicht einen ESG Score von 9,9 (maximal 10). 11% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine Position ein downgrade. Für E erhalten wir 6,7, für S 6,0 und für G 6,7. Der Carbon Ausstoß liegt mit einem Wert von 26,5 t CO₂ pro Mio. USD Sales deutlich unter dem der Benchmark (30% iShares MSCI Europe ESG Screened / 70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF: 121 t). Der SDG Score liegt bei 42,4% (Quellen: MSCI ESG).

In der Grafik zeigen wir die ESG Qualität, den SDG Impact und den CO₂ Ausstoß des SDG Evolution Flexibel im Zeitablauf. Die Punkte stellen die aktuellen Benchmark Daten dar.



Wertentwicklung SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

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

	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	1,60
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	-1,22	-0,83	-0,08	1,18	0,68	2,55
2020	0,32	0,52	-6,43	2,72									-3,08

Quelle: Universal Investment, 4. Mai 2020

Portfoliodaten Stand 30. April 2020 (Quelle: Universal Investment)

(netto) Asset Allocation

Aktien	14,37%
Renten	41,48%
Gold	0%
Kasse	-0,44%

Risikokennzahlen

Risikoertragsprofil	4 von 7
Volatilität 3 Jahre	4,86%
Ø Credit-Rating	BBB+
(netto) Zinsduration	0,57
Spreadduration	5,63

Auszeichnungen



Produktdaten Stand 30. April 2020 (Quelle: Universal Investment)

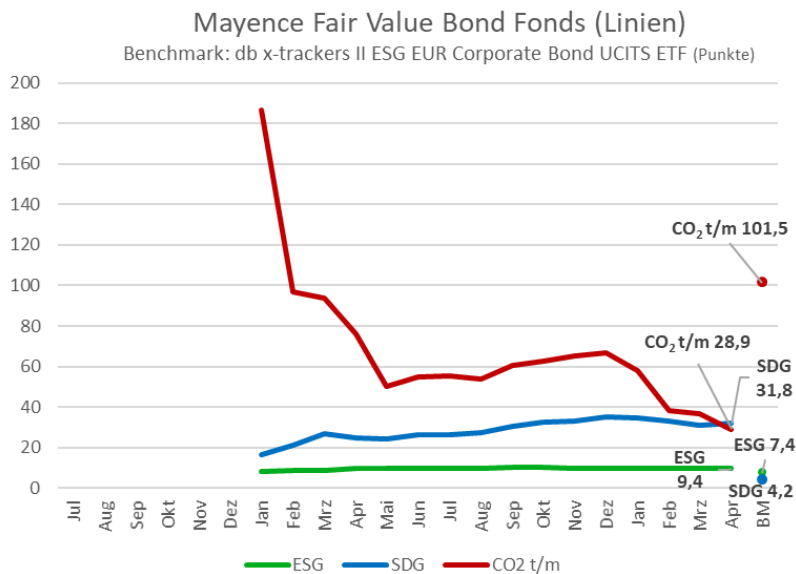
	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1,04%	10,4	100.000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	2,00%	0,2	100 EUR
SDG Evolution Flexibel S	A1W9A0	DE000A1W9A02	0,67%	0,7	1.000.000 EUR

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

MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

Im April erzielte unser Anleihefonds eine Performance von 0,65%. Auch hier investierten wir in die vorher erwähnten Neuemissionen. Zudem zeichneten wir die aus unserer Sicht sehr attraktive 5-jährige Impact-Anleihe von Nextbike, die einen Kupon von 6% bietet. Der Fonds weist einen sehr hohen ESG Score von 9,4 (max. 10) auf. 7% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine Position ein downgrade. Für E erhalten wir 6,6, für S 6,2 und für G 6,6. Der Mayence erreicht mit 31,8% einen SDG-Impact der Kategorie „very high“. Der CO₂ Ausstoß der im Portfolio enthaltenen Unternehmen beträgt 28,9 t CO₂ pro Mio. USD Sales (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 101,5 t) (Quelle: MSCI ESG).

Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung des Fonds bezüglich ESG Qualität, SDG Auswirkungen und CO₂-Emissionen. Auch hier stehen die Punkte für aktuelle Benchmark-Daten:



Quelle: MSCI ESG, 4. Mai 2020

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
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	-0,98	-0,72	0,12	-0,29	0,04	-0,06
2020	0,41	0,45	-3,93	0,65									-2,47

Quelle: Universal Investment, 4. Mai 2020

Portfoliodaten Stand 30. April 2020 (Quelle: Universal Investment)

Rating Verteilung

AAA/AA	2,48%
A	28,97%
BBB	53,63%
BB	3,99%
NR	10,93%

Risikokennzahlen

Risikoertragsprofil	3 von 7
Volatilität 3 Jahre	3,03%
Ø Credit-Rating	BBB+
(netto) Zinsduration	3,06
Spreadduration	5,41

Auszeichnungen



Produktdaten Stand 30. April 2020 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
Mayence Fair Value Bond	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1,13%	20,4	25.000 EUR

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 Anteilepreise 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 SDG Evolution Flexibel 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, Weißfrauenstraße 12-16, 60311 Frankfurt, tätig (§ 2 Abs. 10 KWG).



ESG Portfolio Management GmbH

Weißfrauenstraße 12-16
60311 Frankfurt am Main
+49 151 50408817
klein@esg-pm.com
www.esg-portfolio-management.com