

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Mai 2020



Unsere beiden Fonds erreichen die höchsten Scores in der neuen MSCI ESG Fonds Analyse

<https://www.msci.com/esg-fund-ratings>

Staatshilfen und Zentralbanken treiben die Markterholung

Quelle: www.corporativewire.com

“THE CORPORATE LIVEWIRE PRESTIGE AWARDS recognise small and medium size businesses that have proven to be the best in their markets over the past 12 months.

All shortlisted companies are asked to support their nomination with evidence of their work, positive feedback from their clients, information on previous accreditations and recognition as well as highlighting the most outstanding parts of their business.”

Source: www.corporativewire.com

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT freut sich über diesen Preis und dankt allen Kunden, Mitarbeitern, den Mitgliedern des Beirats und den Preisjuroren des Prestige Awards.

MARKTAUSBLICK

Es ist nicht leicht zu verstehen, dass bei millionenfacher Arbeitslosigkeit und Leid, einbrechendem Konsum und Wirtschaftsleistung die Aktienkurse derartig stark steigen.

Die gigantischen staatlichen Förderprogramme sollen schwer betroffenen Branchen wie Fluggesellschaften oder Automobilproduzenten, aber auch Einzelselbständige unterstützen, diese besonders schwere Wirtschaftskrise zu überstehen. Damit sollen dramatische Verwerfungen wie in der Depression verhindert werden. Gleichzeitig sichern die Zentralbanken Liquidität und Unterstützung zu, um diese enormen Staatsausgaben zu finanzieren.

Wir sehen längerfristig die Gefahr, dass die erheblichen Neuemissionen zu einem Renditeanstieg führen und sichern daher Zinsrisiken in beiden Fonds teilweise ab.

Wir teilen nicht die aktuelle Euphorie der Mehrheit der Marktteilnehmer und haben unsere netto Aktienquote im SDG Evolution Flexibel nur leicht auf 20% erhöht. Wir investieren in eher defensive Unternehmen mit positiver Wirkung (SDG Impact) und höchsten ESG Qualitäten. Diese Unternehmen haben tendenziell stabilere Cash Flows, sind weniger verschuldet und haben damit eine bessere Kreditqualität. Sie sollten widerstandsfähiger sein.

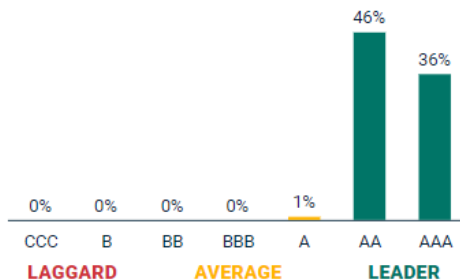
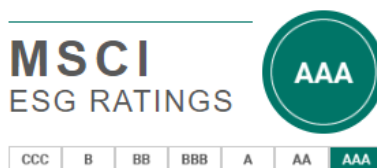
Nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

MSCI ESG FONDS ANALYSE

Die MSCI ESG Fondsanalyse ist kostenlos über den link <https://www.msci.com/esg-fund-ratings> verfügbar. Unsere beiden Fonds SDG Evolution Flexibel und Mayence Fair Value Bond Fonds erreichen Höchstwerte.

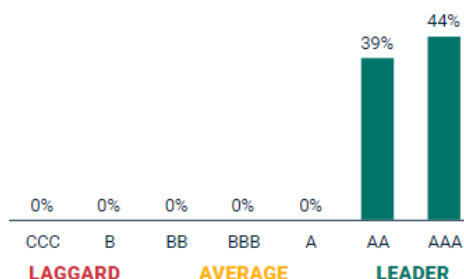
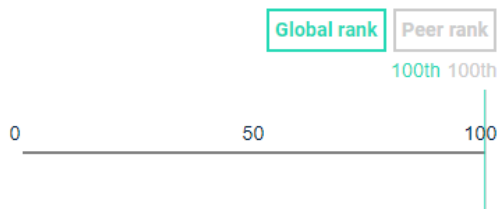
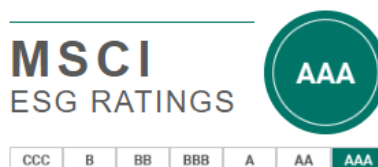
SDG Evolution Flexibel AK I

Peer Group: Mixed Asset EUR Cons - Europe
Country: Germany



Mayence Fair Value Bond Fonds

Peer Group: Absolute Return Bond EUR
Country: Germany



Quelle: <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>

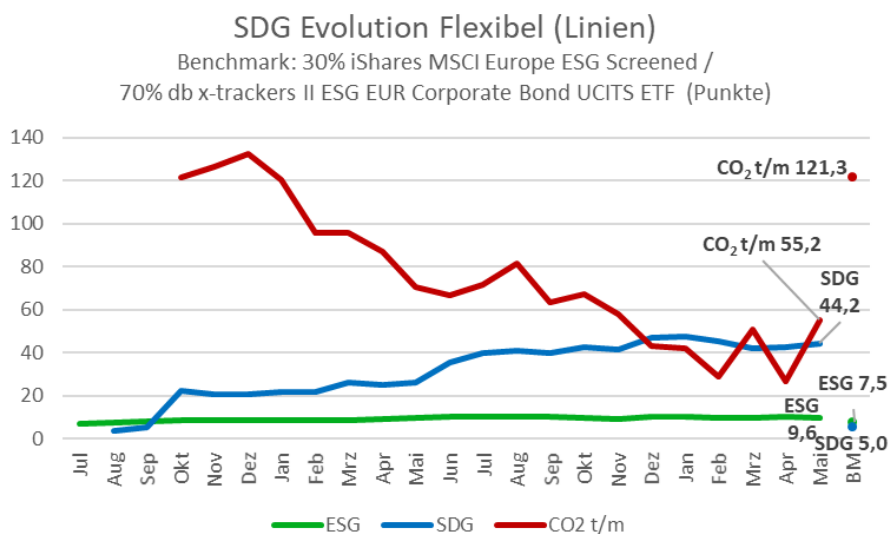
SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im Mai konnte der SDG Evolution Flexibel etwa 0,2% aufholen. Mehrere Neuemissionen wie Swisscom 2028, SAP 2029, Amadeus 2027 haben sich gut entwickelt. Trotz des hohen CO₂ Ausstoßes zeichneten wir die Neuemission des Baustoffherstellers Wienerberger, aufgrund dessen hoher ESG Qualität. Dagegen verloren unsere DAX Put Optionen durch den Anstieg der Aktienkurse und den Rückgang der Volatilität.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht einen ESG Score von 9,6 (maximal 10). 6% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine Position ein downgrade. Für E erhalten wir 6,6, für S 6,0 und für G 6,9. Der Carbon Ausstoß liegt mit einem Wert von 55,2 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: 121,3 t). Der SDG Score liegt bei 44,2% (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 CO₂ Ausstoß des SDG Evolution Flexibel im Zeitablauf. Die Punkte stellen die aktuellen Benchmark Daten dar.



Quelle: MSCI ESG, 2. Juni 2020

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	0,20								-2,88

Quelle: Universal Investment, 2. Juni 2020

Portfoliodaten Stand 29. Mai 2020 (Quelle: Universal Investment)

(netto) Asset Allocation

Aktien	20,41%
Renten	41,19%
Gold	0%
Kasse	-3,00%

Risikokennzahlen

Risikoertragsprofil	4 von 7
Volatilität 3 Jahre	5,61%
Ø Credit-Rating	BBB+
(netto) Zinsduration	0,02
Spreadduration	5,10

Auszeichnungen



Produktdaten Stand 29. Mai 2020 (Quelle: Universal Investment)

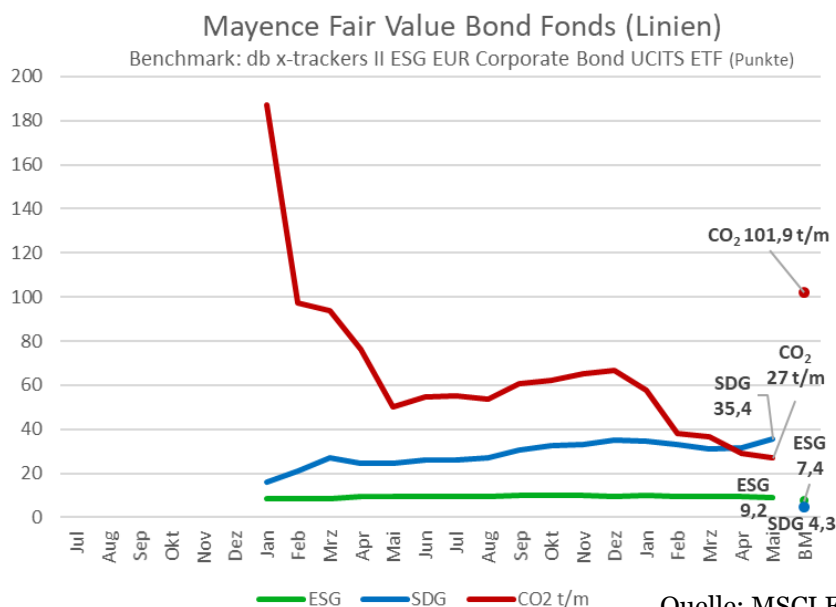
	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1,04%	10,8	100.000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	2,00%	0,2	100 EUR
SDG Evolution Flexibel S	A1W9A0	DE000A1W9A02	0,67%	0,8	1.000.000 EUR

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

MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

Im Mai erzielte unser Anleihefonds eine Performance von 0,75%. Auch hier investierten wir in die vorher erwähnten Neuemissionen. Der Fonds weist einen sehr hohen ESG Score von 9,2 (max. 10) auf. 5% 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 35,4% einen SDG-Impact der Kategorie „very high“. Der CO₂ Ausstoß der im Portfolio enthaltenen Unternehmen beträgt 27,0 t CO₂ pro Mio. USD Sales (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 101,9 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, 2. Juni 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	0,75								-1,74

Quelle: Universal Investment, 2. Juni 2020

Portfoliodaten Stand 29. Mai 2020 (Quelle: Universal Investment)

Rating Verteilung

AAA/AA	1,40%
A	31,23%
BBB	54,15%
BB	2,10%
NR	11,12%

Risikokennzahlen

Risikoertragsprofil	3 von 7
Volatilität 3 Jahre	3,15%
Ø Credit-Rating	BBB+
(netto) Zinsduration	2,85
Spredduration	5,20

Auszeichnungen



Produktdaten Stand 29. Mai 2020 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
Mayence Fair Value Bond	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1,13%	20,7	25.000 EUR

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

Die Ansteckungen und Fallzahlen von Covid-19 gehen in Europa glücklicherweise zurück.

Die starken Einschränkungen zeigen Wirkung. Dank an alle Mitbürger für die Disziplin und Geduld, an die Politiker in Europa für ihre umsichtige Führung (die nicht selbstverständlich ist – siehe Brasilien und USA) und an die Mitarbeiter im Gesundheitswesen für ihren Mut und Leistung.

Trotzdem raten wir weiter zur Vorsicht, da das Virus hoch ansteckend ist und noch kein wirksamer Impfstoff vorliegt.

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT läßt diese Masken (siehe Abbildung) aus Reststoffen produzieren. Sie bestehen aus 100% Bio-Baumwolle und sind waschbar.

Bei Interesse schreiben Sie bitte an klein@esg-pm.com



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 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