

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

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Dezember 2020



Brexit und Klimawandel: Die einzige gute Nachricht: Britische Orangen-Marmelade wird ab jetzt komplett hausgemacht

2020: Positive Performance und relativ geringe Volatilitäten für unsere Fonds

Quellen: Seville Orange Marmalade Recipe | SimplyRecipes.com, The Bullingdon Club – Iconic Photos (wordpress.com) The Man Who Knows Everything About Fish | Londonist, Visit to Billingsgate - World Traders (world-traders.org)

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT ERHÄLT AUSZEICHNUNGEN

WIR DANKEN UNSEREN UNTERSTÜTZERN



THE PRI LEADERS' GROUP 2020

MARKTAUSBLICK

Wir bedauern den Brexit außerordentlich, da er die Freiheit der Bewegung von Bürgern und Gütern behindert und zu mehr Bürokratie führen wird. Immerhin hat der in letzter Minute abgeschlossene Vertrag größtenteils Barrieren und Zölle verhindert.

Es war ein unnötiger Fehler des früheren Premierministers David Cameron, das Brexit-Referendum aus taktischen Gründen abzuhalten. Der aktuelle Premierminister Boris Johnson hat die „Leave Bewegung“ immer stark unterstützt und Politikern der EU viel Zeit und Nerven gekostet.

Positiv ist aus unserer Sicht die Wahl Joe Bidens zum US-Präsidenten. Wir erwarten eine konstruktive Politik und die Wiederherstellung internationaler Abkommen.

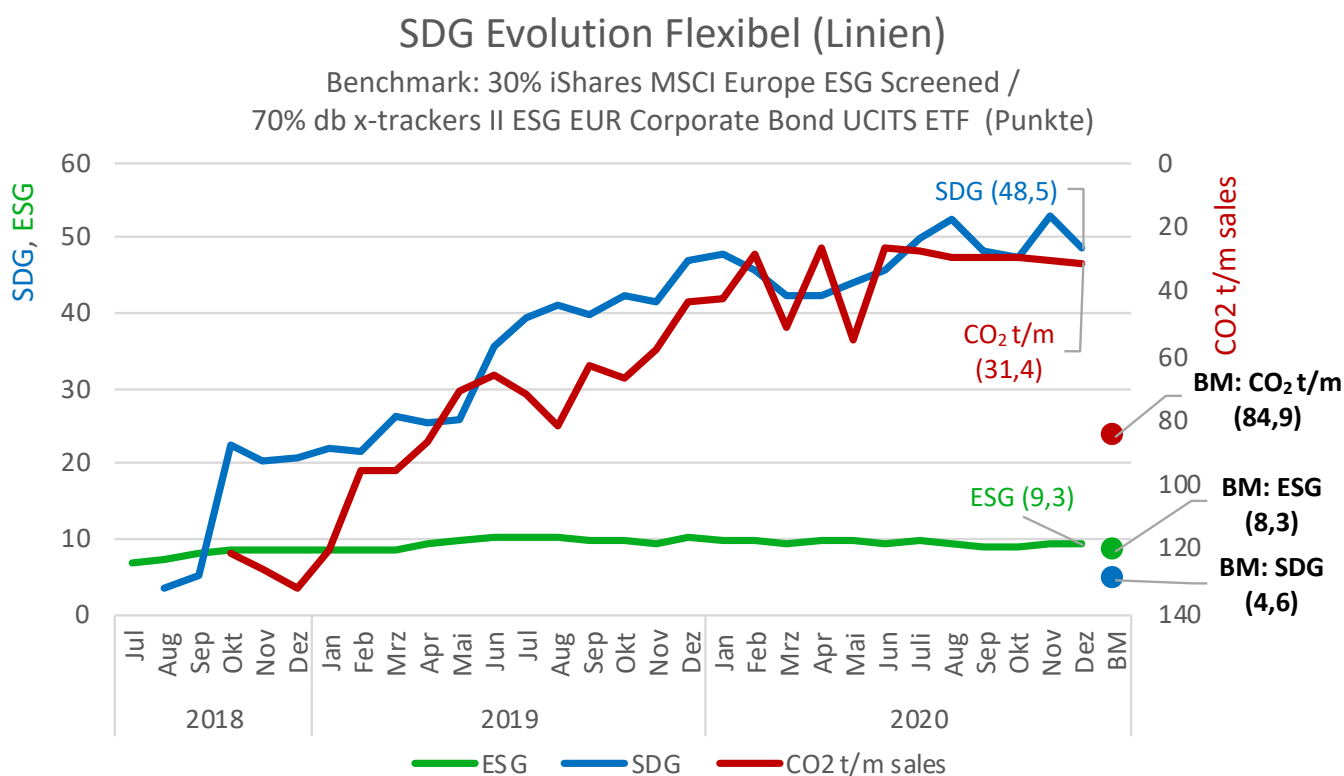
Die unter anderem erfolgreichen ersten Impf-Ergebnisse geben Hoffnung auf die Bewältigung der Covid-Pandemie in 2021.

Deshalb beinhaltet unser Base Case steigende Unternehmensgewinne und Cash Flows aber auch ansteigende Zinsniveaus. Da wir Phasen höherer Verlustrisiken nicht ausschließen können, sichern wir den Aktienanteil im SDG Evolution Flexibel mit Put-Optionen von 44% auf eine Netto-Aktienquote von 21% ab. Zudem reduzieren wir die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer unserer Anleihen, um das Zinsrisiko zu verringern.

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im Dezember stieg der SDG Evolution Flexibel um 1,3% - insbesondere getrieben durch die starke Aktienperformance. Wir reduzierten unsere Star Performer Vestas Wind (YTD: +115%) und Scatec Solar (YTD +166%) auf 4% Gewichtungen. Wir zeichneten die Neuemission 6.5% Greencells GmbH 2025.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht einen ESG Score von 9,3 (maximal 10). 4% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine ein downgrade. Für E erhalten wir 7,0 für S 6,1 und für G 6,0. Der Carbon Ausstoß liegt mit einem Wert von 31,4 t CO₂ pro Mio. USD Sales deutlich unter dem der Benchmark (84,9 t). Der SDG Score liegt bei 48,5% (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	0,20	3,22	0,53	0,63	-0,81	0,53	2,86	1,30	5,37

Quelle: Universal Investment, 4. Januar 2021

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

Portfolio Daten: Stand 30. Dezember 2020 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Ratingverteilung		Top Aktien
Equities	44,2% (20,8%)	Risk-Return Profil	4 (max.7)	AAA/AA	0%	Scatec Solar
Bonds	51,1% (31,3%)	Volatilität 3 Jahre	5,08	A	25,0%	Mowi
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	57,3%	Vestas Wind
Cash	2,6%	(netto) Zinsduration	0,75	BB	1,80%	Amgen Inc
		Spread duration	5,57	NR	16,0%	Bell Food

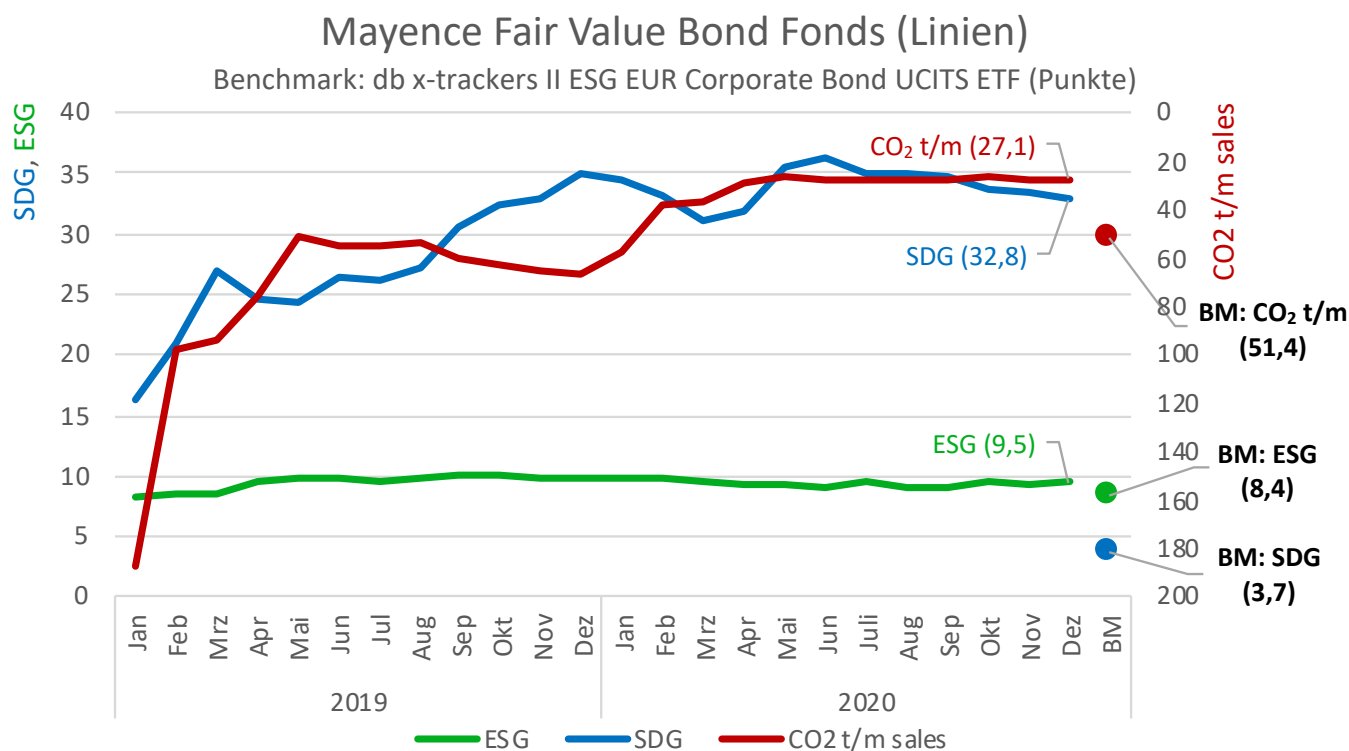
Produktdaten: Stand 30. Dezember 2020 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1,14%	9,1	100.000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	1,85%	0,2	100 EUR

MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

Im November erzielte unser Anleihenfonds eine Performance von minus 0,14%. Auch hier investierten wir in die beschriebene Neuemission von Greencells. Der Fonds weist einen sehr hohen ESG Score von 9,5 (max. 10) auf. 6% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine ein downgrade. Für E erhalten wir 7,0, für S 6,4 und für G 5,8. Der Mayence erreicht mit 32,8% einen SDG-Impact der Kategorie „very high“. Der CO₂ Ausstoß der enthaltenen Unternehmen beträgt 27,1 t CO₂ pro Mio. USD Sales (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 51,4 t) (Quelle: MSCI ESG).

Die Grafik zeigt ESG Qualität, SDG Auswirkungen und CO₂-Emissionen im Zeitablauf gegen die Benchmarks:



Quelle: MSCI ESG, 4. Januar 2021

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

WERTENTWICKLUNG MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

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	1,55	0,95	0,16	0,00	0,56	0,34	-0,14	1,65

Quelle: Universal Investment, 4. Januar 2021

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

Rating Verteilung		Risikokennzahlen		Top Holdings
AAA/AA	2,96%	Risikoertragsprofil	3 von 7	Alstom
A	28,22%	Volatilität 3 Jahre	2,78%	Amgen
BBB	55,53%	Ø Credit-Rating	BBB+	ASML
BB	2,77%	(netto) Zinsduration	2,47	Xylem
NR	10,51%	Spreadduration	5,80	Kellogg Co.

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

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
Mayence Fair Value Bond	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1,13%	20,3	25.000 EUR

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

Auch wenn sich die Entwicklung von wirksamen Impfstoffen abzeichnet, sollten wir vorsichtig bleiben!

Die Einschränkungen und Vorsichtsmaßnahmen zeigen Wirkung, die Verbreitung von Covid-19 zu begrenzen.

ESG PORTFOLIO

MANAGEMENT lässt diese Masken (siehe Abbildung) aus Reststoffen produzieren. Sie bestehen aus 100% Bio-Baumwolle und sind waschbar. Der Produzent good give (<https://good-give.com/>) spendet pro verkaufter Maske eine Maske nach Afrika.

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



Der ESG Score wird von MSCI ESG berechnet

Der ESG Scores basiert auf den ESG Ratings der Portfoliopositionen und dem Verhältnis der ESG Rating upgrades zu downgrades. Unser Mindest-Ziel ESG Score ist 9.0 (maximum 10)
<https://www.msci.com/esg-fund-ratings/funds/sdg-evolution-flexibel-ak-i/68243264>

Der SDG Impact wird von MSCI ESG berechnet

Als SDG Impact wird der Umsatzanteil eines Unternehmens gemessen, der klar einem Nachhaltigkeitsthema zugeordnet werden kann. Diese Themen übersetzen wir in die 17 SDGs ohne die Impact Zahl zu verändern.

Die Carbon Intensität wird ebenfalls von MSCI ESG gemessen

Die Carbon Intensität wird gemessen als CO2 Emission in Tonnen geteilt durch den Umsatz des Unternehmens. Diese Werte werden dann auf Fondsebene aggregiert

Wir messen die Klimarisiken der Fonds mit Unterstützung der Firma right. based on science. <https://www.right-basedonscience.de/> **Das Ergebnis: Würden alle Unternehmen so wirtschaften, wie die in unseren Fonds, würde sich die Erde um weniger als 1,75 Grad Celsius erwärmen.**

Als "Benchmark" für unseren Anleihefonds nutzen wir den db x-trackers II ESG Corporate Bond UCITS ETF

Für unseren Mischfonds nutzen wir 70% des oben genannten Corporate Bond ETF und 30% des Aktien ETF iShares MSCI Europe ESG Screened (das spiegelt unsere langfristige Aktienquote von 30% wider)

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