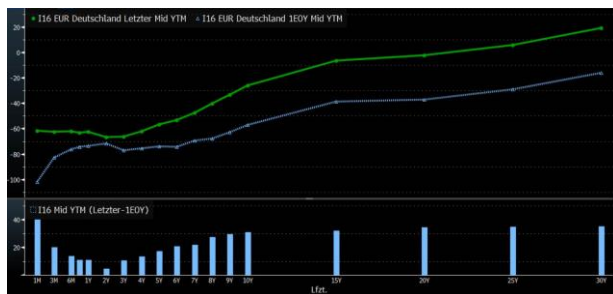


ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Februar 2021



Der Renditeanstieg setzt sich fort

Februar: Unsere BUXL (30j. Bund) Short Positionen halfen, Verluste zu begrenzen

Quelle: Bloomberg, BUND Renditekurven 2/26/2021 vs. 12/30/2020.

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT ERHIELT INTERNATIONALE AUSZEICHNUNGEN



BEST MULTI-ASSET INVESTMENT FUND
ESG Investing
Winner: Awards 2021



BEST FIXED INCOME INVESTMENT FUND
ESG Investing
Winner: Awards 2021

Wir sind sehr dankbar, dass beide Fonds unter starker Konkurrenz den ersten Preis in ihrer Kategorie gewonnen haben. Wir danken allen, die uns unterstützen und laden weitere Investoren herzlich ein.

Mit steigendem Vermögen können wir unser qualifiziertes und motiviertes Team vergrößern und unsere Wirkung verstärken.

<https://www.esginvesting.co.uk/awards/shortlistedfina>

MARKTAUSBLICK

Die langfristige (30-jährige) BUND-Rendite stieg im Februar von -0,079% auf 0,194%, aufgrund zunehmender Inflationserwartungen und einem Rekordangebot an neuen Staatsanleihen, welches absorbiert werden muss.

Da die deutsche Staatsanleihe 0% 08/15/2050 im Februar von 102,35 auf 94,53 fiel, erzielte unser BUXL-Short eine positive Rendite. Diese trug dazu bei, die Verluste aus den steigenden Renditen und der Ausweitung der Creditspreads teilweise abzufedern. Die Spreads von europäischen IG-Anleihen weiteten sich im Durchschnitt um zehn Basispunkte aus.

Anfang Februar verloren unsere Aktienindex-Put-Optionen, was auf stärkere Aktienmärkte und sinkende Volatilität zurückzuführen war. Sie erholten sich zum Monatsende. Wir werden diese Put-Positionen bei zukünftigen Marktschwächen weiter reduzieren.

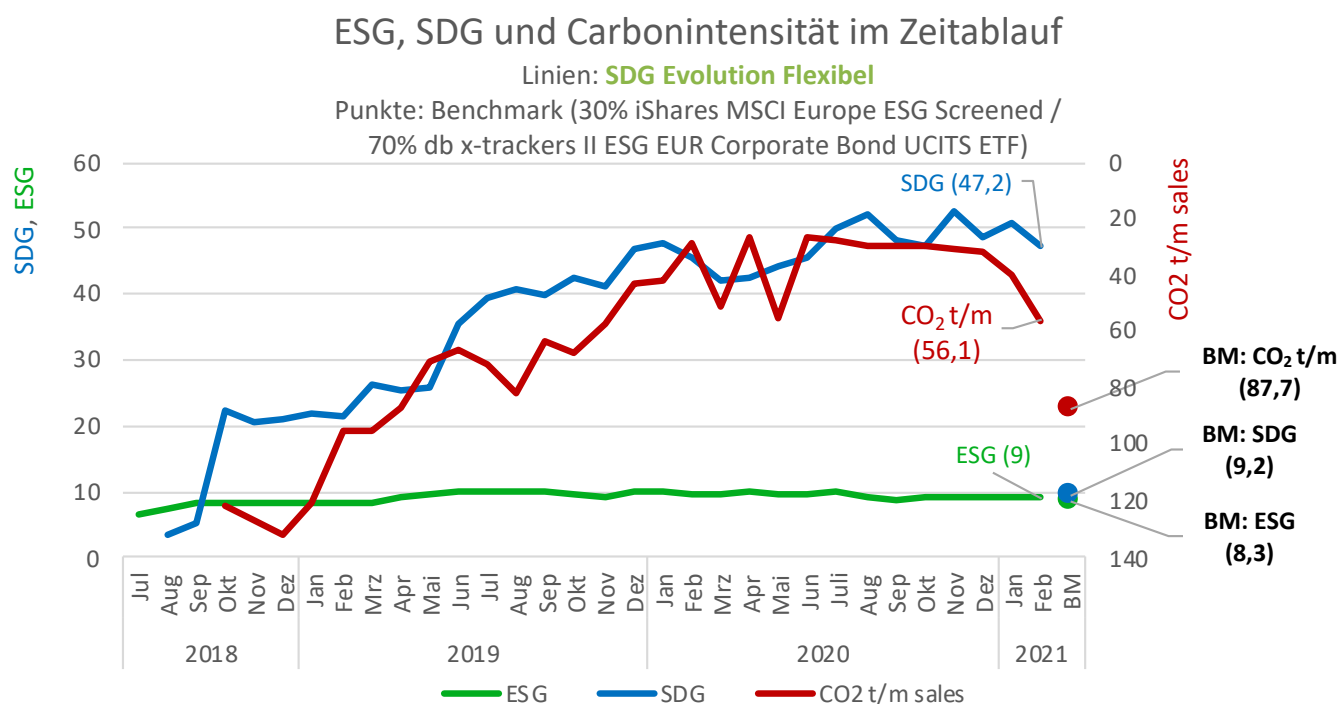
Unsere Aktienausswahl war nur teilweise erfolgreich. Positiv war, dass wir Vestas im Januar bei 1384 (aktueller Kurs: 1154; durchschnittl. Einstandskurs: 458) angesichts der sehr hohen Bewertungen und der ernüchternden Reaktion auf unser Engagement verkauft haben. Auch unsere Beteiligung an Scatec ASA reduzierten wir im Januar bei 363, kauften sie jedoch zu früh zurück, bevor die Aktie zum Monatsende auf 251 fiel. Auf der anderen Seite hat sich unsere wichtige Beteiligung MOWI ASA im Februar von 190 auf 209 deutlich verbessert.

Bei steigenden Renditen können wir uns vorstellen, dass Wachstumsunternehmen mit extrem hohen KGVs weiter korrigieren könnten. Wir werden weiterhin in attraktive Neuemissionen von nachhaltigen Unternehmen investieren und die Gesamtverzinsung und die Spread-Duration unserer Portfolios kontrollieren.

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im Februar verlor der SDG Evolution Flexibel 1,67%. Gründe waren neben dem Rendite- und Spreadanstieg Verluste auf unsere Aktien-Puts und Aktien wie Scatec, Atos und Red Electrica. Wir beteiligten uns an der Kapitalerhöhung der FCR Immobilien AG und zeichneten die Neuemissionen von Cellnex und Scatec.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht einen ESG Score von 9,0 (maximal 10). 5% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und 3% ein downgrade. Für E erhalten wir 7,0 für S 6,0 und für G 6,4. Der Carbon Ausstoß liegt mit einem Wert von 56,18 t CO₂ pro Mio. USD Sales deutlich unter dem der Benchmark (87,7 t). Der SDG Score liegt bei 47,2% (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.



Quelle: MSCI ESG, 1. März 2021

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
2021	0,03	-1,67											-1,64

Quelle: Universal Investment, 1. März 2021

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

Portfolio Daten: Stand 26. Februar 2021 (Quelle: Universal Investment)

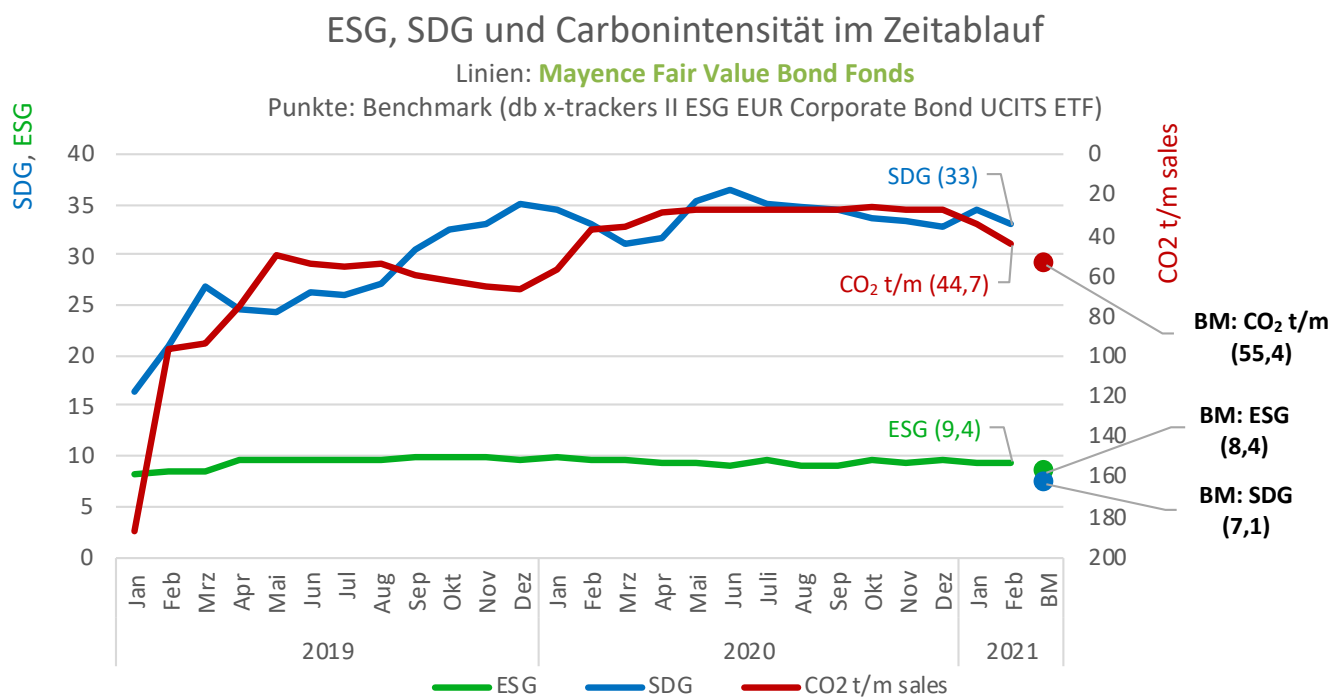
(net) Asset Allocation		Risk measurement		Ratingverteilung		Top Aktien
Equities	45,8% (26,5%)	Risk-Return Profil	4 (max.7)	AAA/AA	0%	Sims
Bonds	50,8% (29,2%)	Volatilität 3 Jahre	5,14	A	25,6%	Mowi
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	54,5%	Bell Food
Cash	1,2%	(netto) Zinsduration	1,56	BB	1,8%	Scatec
		Spread duration	6,21	NR	18,0%	FCR

Produktdaten: Stand 26. Februar 2021 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1,14%	8,9	100.000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	1,85%	0,2	100 EUR

MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

Im Februar sank die Performance unseres Anleihefonds um 0,64%. Wir zeichneten die Neuemissionen von Cellnex und Scatec und reduzierten unsere BUXL-Shortposition weiter. Der Fonds weist einen sehr hohen ESG Score von 9,4 (max. 10) auf. 6% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine ein downgrade. Für E erhalten wir 7,2, für S 6,3 und für G 6,1. Der Mayence erreicht mit 33,0% einen SDG-Impact der Kategorie „very high“. Der CO₂ Ausstoß der enthaltenen Unternehmen beträgt 44,7 t CO₂ pro Mio. USD Sales (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 55,4 t) (Quelle: MSCI ESG). Die Grafik zeigt ESG Qualität, SDG Auswirkungen und CO₂-Emissionen im Zeitablauf gegen die Benchmarks:



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
2021	0,02	-0,64											-0,62

Quelle: Universal Investment, 1. März 2021

Portfoliodaten: Stand 26. Februar 2021 (Quelle: Universal Investment)

Rating Verteilung		Risikokennzahlen		Top Holdings
AAA/AA	2,93%	Risikoertragsprofil	3 von 7	Amgen
A	30,24%	Volatilität 3 Jahre	2,63%	Signify
BBB	55,18%	Ø Credit-Rating	BBB+	ASML
BB	2,75%	(netto) Zinsduration	3,81	Nvidia
NR	8,89%	Spreadduration	6,21	Gilead

Produktdaten: Stand 26. Februar 2021 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
Mayence Fair Value Bond	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1,11%	19,6	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: Beide Fonds sind konform mit den Pariser Klimazielen.**

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