

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht März 2021



Quelle: <https://www.eastidahonews.com/2021/03/ever-given-ship-freed-in-the-suez-canal/>

Größer ist nicht immer besser

März: Unsere BUXL-Shorts (30j. Bund) haben weiterhin Verluste aufgefangen

BEIDE FONDS WERDEN ALS NACHHALTIGE FINANZPRODUKTE NACH ARTIKEL 9 EINGESTUFT

Wir freuen uns sehr, dass unsere Fonds von unserer KVG Universal Investment als konform zum **Art. 9 der EU-Offenlegungsverordnung** eingestuft wurden.

Wir danken Universal Investment sowie Deloitte für den hilfreichen Input und das wertvolle Know How.

Die Verordnung erhöht die Transparenz von Nachhaltigkeitsrisiken von Finanzprodukten. Wir begrüßen diese Verordnung sehr, da sie Investoren ermöglicht zu erkennen, wie sie mit ihren Investitionen nachhaltige Wirkungen erzielen.

Aktuelle Klimarisikobewertung:

Das Unternehmen *right. based on science* hat erneut berechnet, dass unsere beiden Fonds das Pariser **1,75 Grad-Ziel** einhalten.

MARKTAUSBLICK

Im März setzte sich der Renditeanstieg aufgrund der anhaltenden fiskalpolitischen Unterstützung weiter fort, wenn auch geringer als im Vormonat. Die langfristige (30-jährige) BUND-Rendite stieg leicht von 0,179% auf 0,290%. Wir erwarten auch weiterhin eine Verlangsamung des Anstiegs.

An den Aktienmärkten wurde der Anstieg der Renditen als potenzielle Bedrohung für hoch bewertete Wachstumswerte wahrgenommen und führte daher tendenziell zu einer Umschichtung in Value-Titel. Der Deutsche Aktienindex verzeichnete ein neues Allzeithoch von über 15.000 Punkten. Die positive konjunkturelle Entwicklung und die Fortschritte der Impfkampagnen lassen uns erwarten, dass die Kapitalmärkte weiter unterstützt werden. Dennoch halten wir ebenfalls eine Kurskorrektur für möglich und sichern unsere Fonds dementsprechend mit Aktienindex-Put-Positionen ab. Diese Absicherungen zur Risikominimierung schmälerten diesen Monat die Fondsrenditen. Jedoch führte der fallende Kurs der deutschen Staatsanleihen zu einer positiven Rendite unserer BUXL-Shortpositionen.

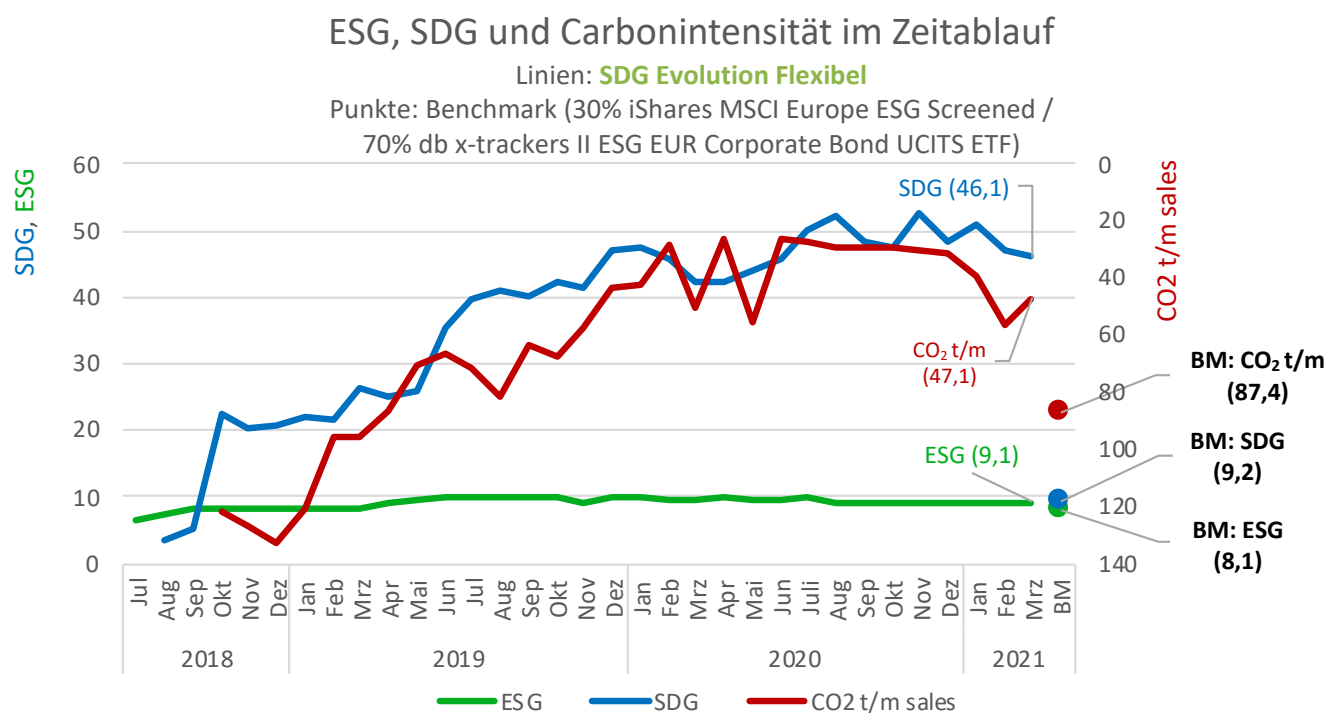
Im Blick auf unsere Einzelpositionen sind in diesem Monat als Gewinner vor allem die Aktien von Sims (+11,5%) und General Mills (+10,83%) und die Anleihe der Deutsche Lichtmiete (+1,2%) hervorgegangen. Zu den Verlierern gehörten die Aktie von IDP Education (-12,7%), als auch die Anleihe von Unibail-Rodamco-Westfield (-0,73%).

Wir werden weiterhin in attraktive Neuemissionen von nachhaltigen Unternehmen investieren und die Zins-Duration der Portfolios begrenzen.

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im März gewann der SDG Evolution Flexibel I 0,85%. Wir zeichneten die Neuemissionen Citycon green 28, den Greenbond Berlin Hyp 28, Suomen Hypo 31, YIT Perp und Deutsche Wohnen 41. Zum Monatsende nahmen wir Teilgewinne mit und reduzierten unsere Aktienbestände in Sims Ltd. und Mowi ASA.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht einen ESG Score von 9,1 (maximal 10). 2% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine ein downgrade. Für E erhalten wir 6,9 für S 5,8 und für G 6,5. Der Carbon Ausstoß liegt mit einem Wert von 47,1 t CO₂ pro Mio. USD Sales deutlich unter dem der Benchmark (87,4 t). Der SDG Score liegt bei 46,1% (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
2021	0,03	-1,67	0,85										-0,81

Quelle: Universal Investment, 1. April 2021

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

Portfolio Daten: Stand 31. März 2021 (Quelle: Universal Investment)

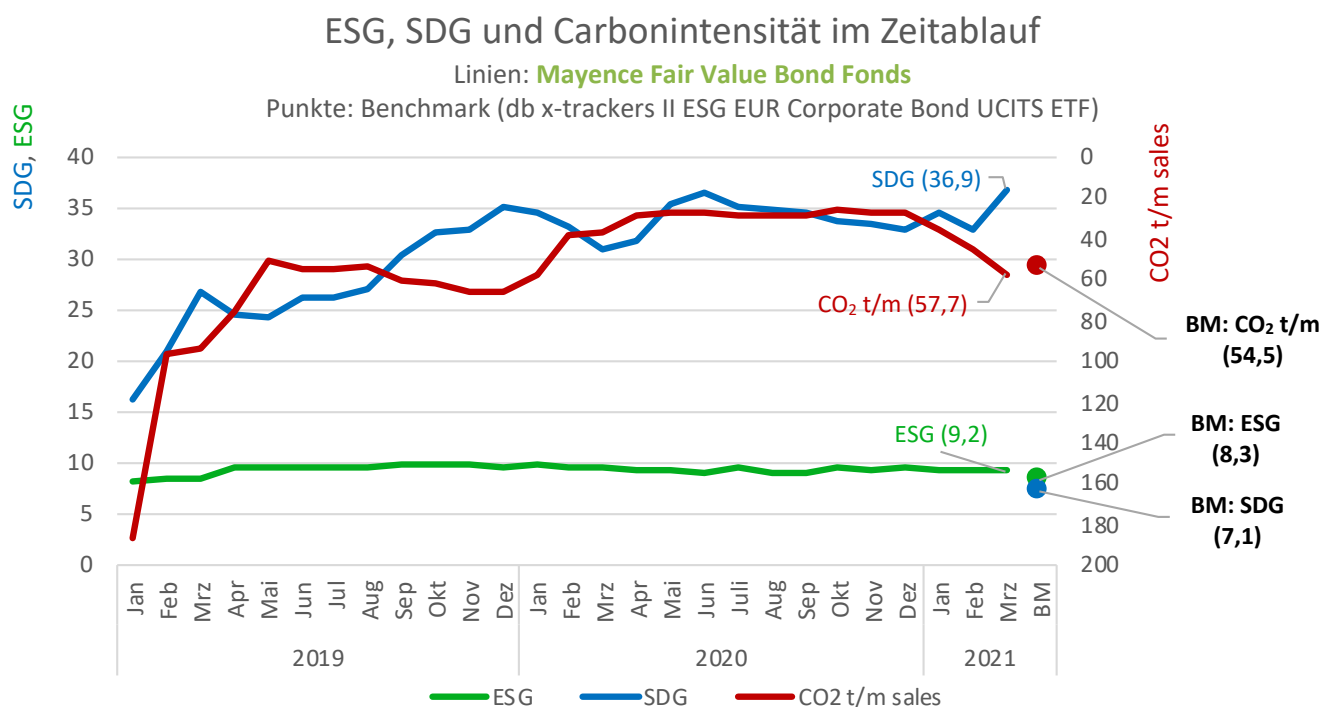
(net) Asset Allocation		Risk measurement		Ratingverteilung		Top Aktien
Equities	45,3% (26,8%)	Risk-Return Profil	4 (max.7)	AAA/AA	0%	Scatec ASA
Bonds	52,1% (31,6%)	Volatilität 3 Jahre	5,17	A	38,5%	Sims Ltd.
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	47,4%	Mowi ASA
Cash	1,4%	(netto) Zinsduration	2,20	BB	0%	Bell Food
		Spread duration	6,79	NR	13,8%	FCR

Produktdaten: Stand 31. März 2021 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1,14%	9,0	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 aufgrund gestiegener Renditen und ausgeweitetem Creditspread um 0,13%. Wir investierten in die bereits erwähnten Neuemissionen. Der Fonds weist einen sehr hohen ESG Score von 9,2 (max. 10) auf. 3% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine ein downgrade. Für E erhalten wir 7,1, für S 6,1 und für G 6,2. Der Mayence erreicht mit 36,9% einen SDG-Impact der Kategorie „very high“. Der CO₂ Ausstoß der enthaltenen Unternehmen beträgt 57,7 t CO₂ pro Mio. USD Sales (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 54,5 t) (Quelle: MSCI ESG). Die Grafik zeigt ESG Qualität, SDG Auswirkungen und CO₂-Emissionen im Zeitablauf gegen die Benchmarks:



Quelle: MSCI ESG, 1. April 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
2021	0,02	-0,64	-0,13										-0,74

Quelle: Universal Investment, 1. April 2021

Portfoliodaten: Stand 31. März 2021 (Quelle: Universal Investment)

Rating Verteilung		Risikokennzahlen		Top Holdings
AAA/AA	1,63%	Risikoertragsprofil	3 (max. 7)	Amgen
A	38,34%	Volatilität 3 Jahre	2,58%	Signify
BBB	48,91%	Ø Credit-Rating	BBB+	Essity
BB	1,63%	(netto) Zinsduration	3,34	ASML
NR	9,51%	Spreadduration	6,63	NVIDIA

Produktdaten: Stand 31. März 2021 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
Mayence Fair Value Bond	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1,11%	19,1	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-ESG-Score-Ziel ist 9.0 (maximum 10).

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