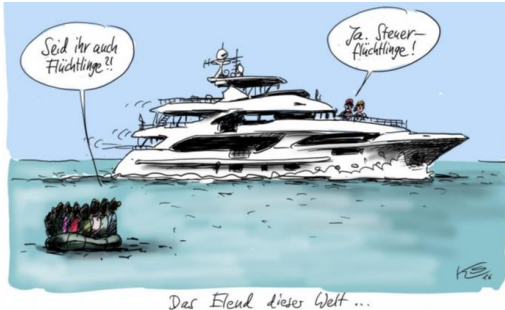


Nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

# ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht April 2021



Quelle: Klaus Stüttmann, Das Elend der Welt, 2016. „Seid ihr auch Flüchtlinge?“ „Ja, Steuerflüchtlinge!“

Wir befürworten eine faire Besteuerung  
Bundesverfassungsgericht fordert  
Nachbesserung des deutschen  
Klimaschutzgesetzes

## BEIDE FONDS VERZEICHNETEN WEITERE ZUFLÜSSE

Wir sind sehr dankbar, dass beide Fonds Zuflüsse erhalten haben und begrüßen die neuen Kunden und Investoren.

Um diese positiven Nachrichten zu feiern, haben wir beschlossen, für jeden neuen Kunden einen Baum zu finanzieren.

Wir möchten Hessen Forst dabei unterstützen, sorgfältig ausgewählte Bäume zu pflanzen, die genau zu den spezifischen Klima-, Boden- und Wasseranforderungen passen. Das Ziel ist es, unsere Wälder widerstandsfähiger und nachhaltiger zu machen, um die erwarteten Auswirkungen des Klimawandels zu bewältigen.



## MARKTAUSBLICK

Im April kamen vermehrt Diskussionen über eine gerechte Besteuerung auf. Während der Covid-Krise wurde deutlich, dass einige globale Unternehmen mit hohen Gewinnmargen sehr geringe Steuern zahlen, da sie Schlupflöcher im globalen Steuersystem ausnutzen, während Regierungen Ausgaben und die Kreditaufnahme erhöhen mussten, um die negativen Auswirkungen der Covid-Krise zu bekämpfen. Insgesamt trägt die Steuervermeidung zur Vergrößerung der Einkommens- und Vermögensunterschiede, aber auch zu unfairem Wettbewerb bei. Deshalb sehen wir die Notwendigkeit, solche Schlupflöcher zu schließen. Wir betrachten die sogenannte Steuerlücke der Unternehmen als relevanten ESG-Risikofaktor in unserem Analyse- und Auswahlprozess. Zusammen mit Heist Legal Rechtsanwaltsgesellschaft veröffentlichten wir dazu ein [aktuelles Paper](#).

Das Bundesverfassungsgericht [fordert Änderungen](#) am deutschen Klimaschutzgesetz, da es künftige Generationen zu sehr mit der Reduzierung der Kohlenstoffemissionen belastet. Wir erwarten dadurch bessere Klimadaten und mehr Anstrengungen Emissionen zu reduzieren. Beides begrüßen wir sehr.

Bei Betrachtung unserer Einzelpositionen waren die Hauptgewinner in diesem Monat die Aktien von BioNTech (+68,5%), sowie Academedia (+7,5%) und die neue Anleihe der Deutsche Wohnen 2041 (+2,4%). Verlierer waren die Aktien von Scatec (-12,8%) und Orsted (-11,9%).

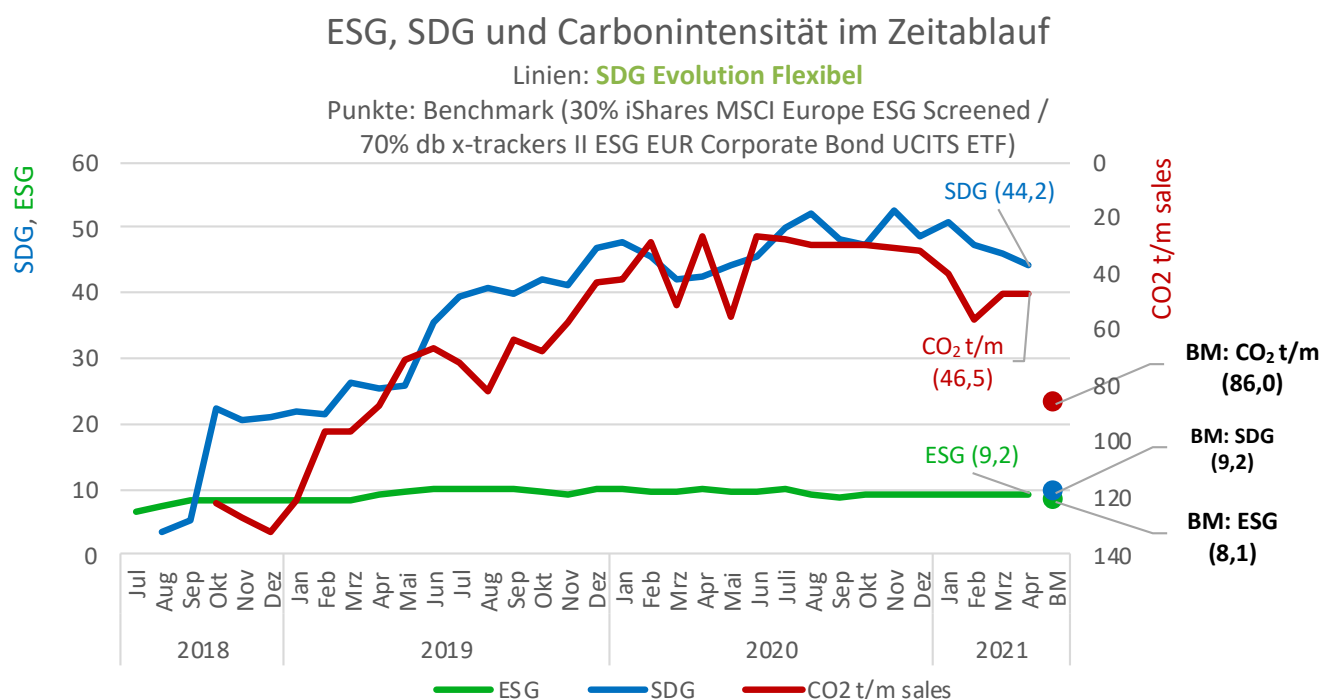
Wir werden weiterhin in attraktive Neuemissionen von nachhaltigen Unternehmen investieren und uns aktiv engagieren, um ESG-Risiken zu reduzieren und die positiven Wirkungen auf die SDG's weiter zu erhöhen.

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

## SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im April verlor der SDG Evolution Flexibel I 0,19%. Wir zeichneten die neue zehnjährige Sustainable Berlin Hyp Anleihe und kauften Unibail 31 nach. Dagegen reduzierten wir unsere Bestände in Scatec 25. Wir bauten unsere Aktienbestände in Mowi ASA weiter ab und verkauften unsere Position in Lundbeck komplett.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht einen ESG Score von 9,2 (maximal 10). 1% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine ein downgrade. Für E erhalten wir 6,8 für S 5,9 und für G 6,5. Der Carbon Ausstoß liegt mit einem Wert von 46,5 t CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Sales deutlich unter dem der Benchmark (86,0 t). Der SDG Score liegt bei 44,2% (Quellen: MSCI ESG). In der Grafik zeigen wir die ESG Qualität, den SDG Impact und den CO<sub>2</sub> 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
<b>2014</b>			-0,48	0,75	0,68	-0,05	-0,25	1,08	0,30	-1,30	2,11	-1,20	1,60
<b>2015</b>	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
<b>2016</b>	-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
<b>2017</b>	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
<b>2018</b>	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
<b>2019</b>	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
<b>2020</b>	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
<b>2021</b>	0,03	-1,67	0,85	-0,19									-1,00

Quelle: Universal Investment, 30. April 2021

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

**Portfolio Daten:** Stand 30. April 2021 (Quelle: Universal Investment)

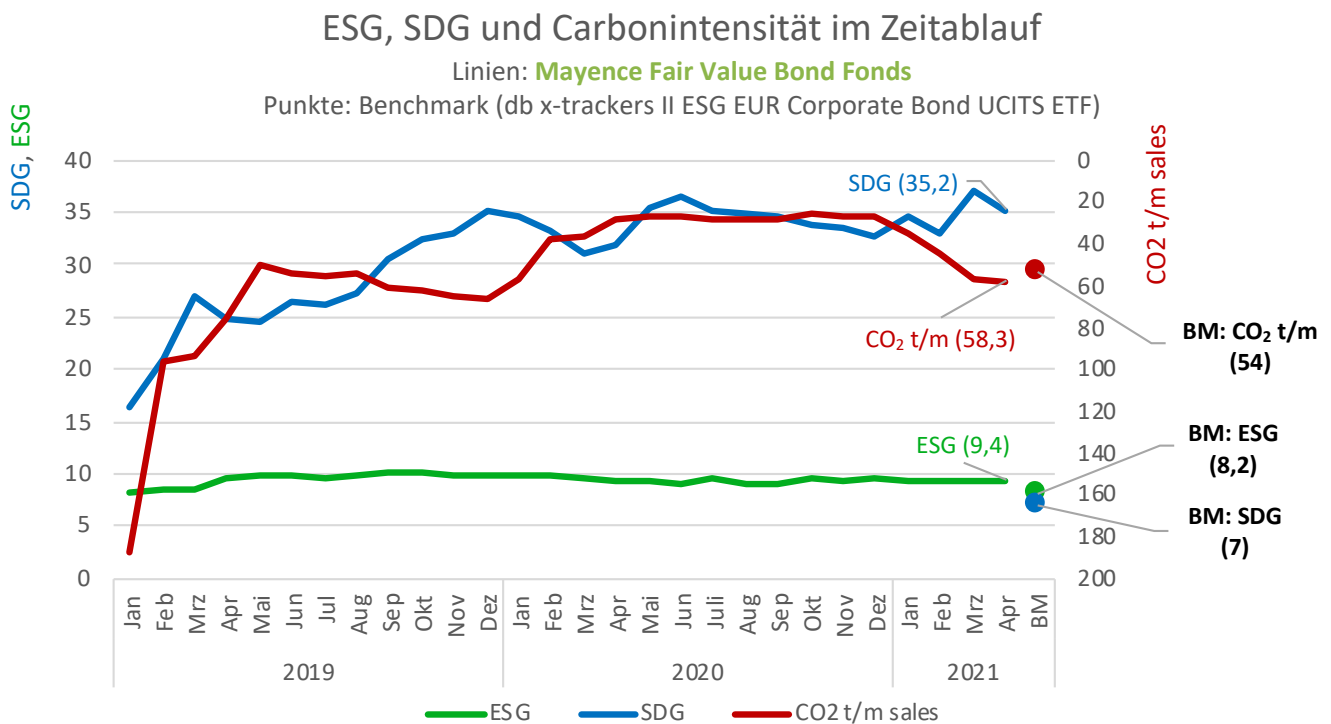
(net) Asset Allocation		Risk measurement		Ratingverteilung		Top Aktien
<b>Equities</b>	43,0% (31,5%)	Risk-Return Profil	4 (max.7)	AAA/AA	4,95%	Sims Ltd
<b>Bonds</b>	54,4% (34,9%)	Volatilität 3 Jahre	5,18	A	28,1%	Bell Food
<b>Gold</b>	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	56,9%	Scatec ASA
<b>Cash</b>	1,2%	(netto) Zinsduration	2,20	BB	0%	Amgen Inc
		Spread duration	6,19	NR	10,0%	Legrand

**Produktdaten:** Stand 30. April 2021 (Quelle: Universal Investment)

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

## MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

Im April erzielte unser Anleihefonds eine Performance von 0,29%. Wir investierten in die bereits erwähnten Neuemission. Der Fonds weist einen sehr hohen ESG Score von 9,4 (max. 10) auf. 5% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine ein downgrade. Für E erhalten wir 6,9, für S 6,1 und für G 6,2. Der Mayence erreicht mit 35,2% einen SDG-Impact der Kategorie „very high“. Der CO<sub>2</sub> Ausstoß der enthaltenen Unternehmen beträgt 58,3 t CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Sales (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 54,0 t) (Quelle: MSCI ESG). Die Grafik zeigt ESG Qualität, SDG Auswirkungen und CO<sub>2</sub>-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	-0,13	0,29									-0,46

Quelle: Universal Investment, 30. April 2021

### Portfoliodaten: Stand 30. April 2021 (Quelle: Universal Investment)

Rating Verteilung		Risikokennzahlen		Top Holdings
AAA/AA	3,14%	Risikoertragsprofil	3 (max. 7)	Amgen
A	33,95%	Volatilität 3 Jahre	2,56%	Signify
BBB	53,62%	Ø Credit-Rating	BBB+	ASML
BB	1,56%	(netto) Zinsduration	3,69	NVIDIA
NR	7,73%	Spreadduration	6,49	Legrand

### Produktdaten: Stand 30. April 2021 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
Mayence Fair Value Bond	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1,11%	20.8	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](mailto: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 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](mailto:klein@esg-pm.com)  
[www.esg-portfolio-management.com](http://www.esg-portfolio-management.com)