

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

# ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

## Monatsbericht Mai 2021



Wir werden drei Jahre alt!

Vielen Dank an alle, die uns unterstützen!

Quelle: [http://img.sndimg.com/food/image/upload/w\\_614,h\\_461,c\\_fit/v1/img/recipes/25/37/82/YVMRUT-ppSWShtg6Joiw\\_DSC\\_0248.JPG](http://img.sndimg.com/food/image/upload/w_614,h_461,c_fit/v1/img/recipes/25/37/82/YVMRUT-ppSWShtg6Joiw_DSC_0248.JPG)

## UNSERE MEILENSTEINE

### **Juni 2018: Gründung von ESG Portfolio Management**

**Juli:** Übernahme des Multi-Asset-Fonds **SDG Evolution Flexibel**. Vielen Dank an AHP Capital, Universal Investment und Baader Bank für die hervorragende Unterstützung.

Wir werden Kunde von Bloomberg, CDP und MSCI ESG.

**Prof. Edward Altman** und **Dr. Bob Buhr** werden Mitglieder unseres Beirats.

### **Februar 2019: Übernahme des Mayence Fair Value Bond Fonds**

Wir ändern fast alle Portfoliopositionen, um beide Fonds nachhaltig zu machen (hohe ESG-Qualitäten, positive SDG-Auswirkungen und geringe Klimarisiken).

Wir werden Kunde von ESG Screen17 und right. based on science.

Beide Fonds erhalten das **FNG-Siegel mit drei Sternen** (Höchstbewertung).

### **Januar 2020: ESG PM gewinnt den Deutschen Exzellenzpreis.**

**Eveline Lemke** und **Paul Smith, FCA, CFA, MA** werden Mitglied unseres Beirats.

ESG PM erhält im **TELOS ESG-Check** die **Platin**-Auszeichnung.

**Sustainable Investment Award** Multi-asset manager of the year.

Wahl in die **PRI Leaders' Group**. Wir danken Dr. Stefan Bund für die Prüfung unserer PRI-Reports.

Beide Fonds erhalten das **FNG-Siegel mit drei Sternen** (erneut).

### **Februar 2021: ESG PM gewinnt die ESG Investing Awards: Bester Multi-Asset Investmentfonds und Bester Fixed-Income Investmentfonds.**

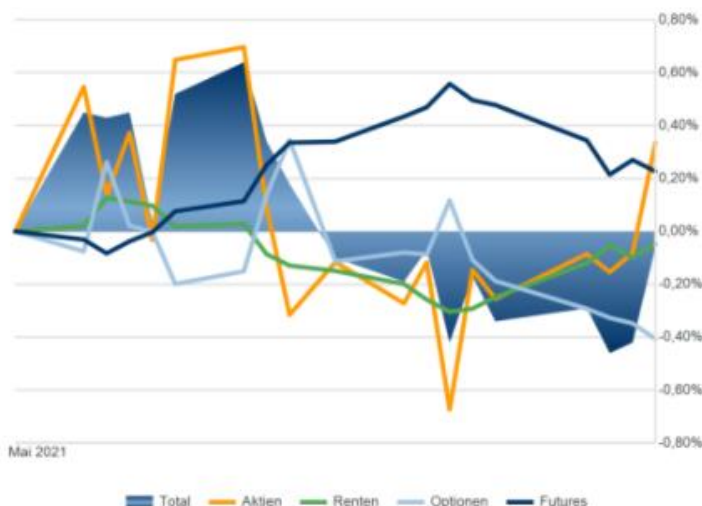
Beide Fonds haben sich nachhaltige Investments zum Ziel gesetzt (**Artikel 9 SFDR**). Vielen Dank an Carsten Auel und Lisa Knob (Deloitte).

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

## MARKTAUSBLICK

Im Mai setzten sich die Diskussionen um eine steigende Inflation weltweit fort. In Deutschland stieg die Inflation im Jahresvergleich auf 2,5 %. Im April stieg der US-Verbraucherpreisindex auf 4,2 % yoy. Im Mai stiegen die 10-jährigen US-Renditen um 10 Bp. auf 1,60 und fielen wieder auf 1,50, als die FED-Mitglieder erklärten, dass dieser Inflationsanstieg bis 2021 begrenzt sei und längerfristig zurückgehen sollte. Ebenso stieg die 30-jährige Bund-Rendite um 10 Bp auf 46 Bp (18. Mai), bevor sie auf 38 Bp zurückfiel. Daraufhin folgten die Aktienmärkte, verloren mit steigenden Renditen und erholten sich gegen Monatsende.

Diese Marktbewegungen sind in unserer Performance-Attribution für Mai (SDG Evolution Flexibel I) zu sehen:



Quelle: Universal Investment, 1. Juni 2021

Unsere Zinsabsicherungen lieferten bis Mitte Mai eine starke Performance (dunkelblaue Linie). Sie übertrafen die Verluste unserer nachhaltigen Unternehmensanleihen (grüne Linie) während des gesamten Monats.

Auf der Aktienseite lieferte unsere Allokation von 35% eine Performance von 0,3%. Positive Kursentwicklungen zeigten Mowi ASA + 3% und vor allem Red Electrica mit einem ordentlichen Anstieg von 7,5%. Auf der anderen Seite hat Academedia die starken Gewinne im April wieder abgegeben und im Mai 15% verloren. Unsere Aktien-Put-Optionen verloren erneut (hellblaue Linie).

Wir handelten aktiv die volatilen BioNTech-Aktien. Am 4. Mai reduzierten wir unsere Position bei historischen Höchstständen von 174,35, kauften diese Aktien am selben Tag bei 148,20 zurück und am 6. Mai legten wir bei 133,50 nach. Am 29. Mai reduzierten wir unseren Bestand wieder bei 164,48. Normalerweise sind wir langfristige Investoren, da wir Zeit brauchen, bis unsere Engagements Früchte tragen. Aber gelegentlich versuchen wir, übermäßige Volatilität auszunutzen.

Auf der Anleihe Seite waren wir aktiv und haben in die Neuemissionen von Red Electrica, Kelloggs, American Tower, Ericsson, dem türkischen Konsumgüterhersteller Arcelik und Hammerson investiert. Bei unseren Anleihepositionen in Berlin Hyp, Adidas, Unibail und Elia nahmen wir Gewinne mit.

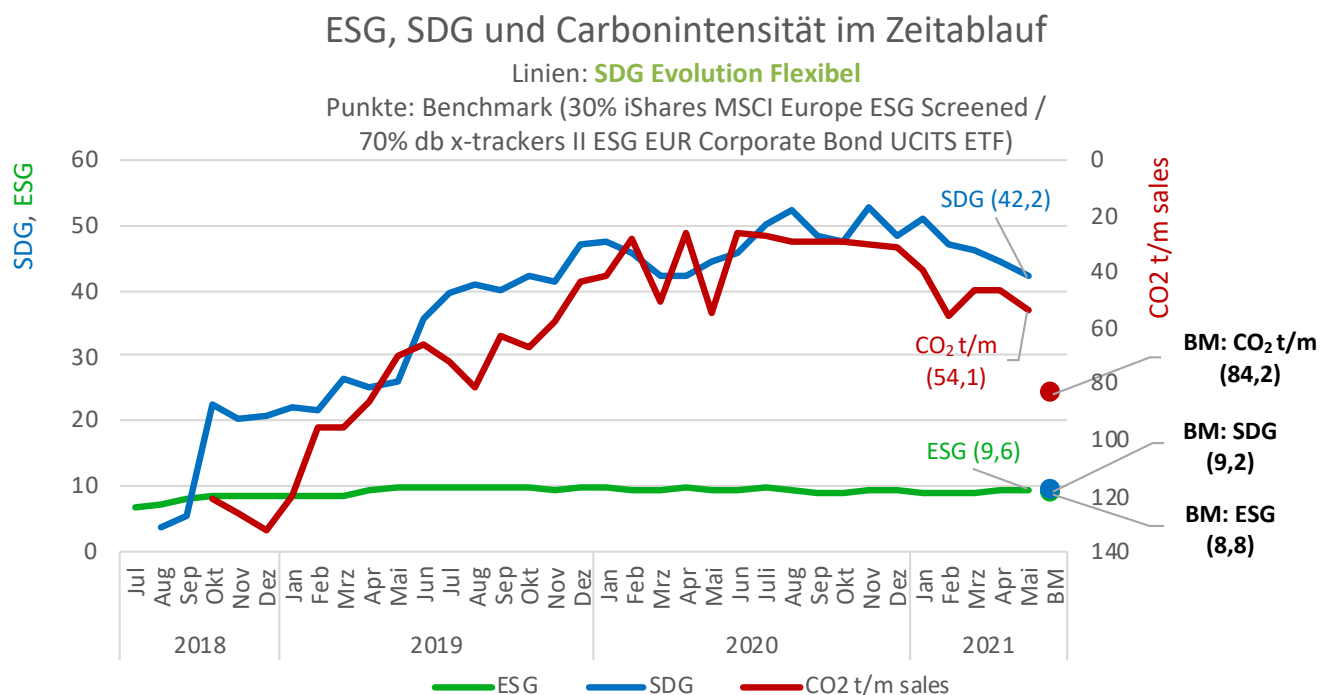
Wir werden weiterhin in attraktive Neuemissionen von nachhaltigen Unternehmen investieren und uns aktiv engagieren, um ESG-Risiken zu reduzieren und den positiven SDG-Impact weiter zu erhöhen. Wir werden die Zinsduration des Multi-Asset-Fonds weiterhin unter 2 und die des Mayence Fair Value Bond Fonds unter 4 halten.

Auf der Aktienseite bleiben wir angesichts der hohen Bewertungen und der allgemeinen Erwartung einer steigenden Volatilität vorsichtig. In Zukunft werden wir eher das Engagement in qualitativ hochwertigen Dividentiteln weiter erhöhen, als zu viel Prämie für Aktienindex-Put-Optionen zu zahlen.

## SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im Mai verlor der SDG Evolution Flexibel I 0,31 %. Wir kauften die oben erwähnten neuen Anleiheemissionen. Wir reduzierten unsere Bell Food-Aktienposition und verkauften 7C Solarparken vollständig, da wir die UN Global Compact-Konformität mit ihrer Lieferkette für Solarpaneele nicht analysieren konnten.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht einen ESG Score von 9,6 (maximal 10). 6% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine ein downgrade. Für E erhalten wir 6,9 für S 6,1 und für G 6,3. Der Carbon Ausstoß liegt mit einem Wert von 54,1 t CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Sales deutlich unter dem der Benchmark (84,2 t). Der SDG Score liegt bei 42,2% (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.



Quelle: MSCI ESG, 1. Juni 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
<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	-0,31								-1,31

Quelle: Universal Investment, 31. Mai 2021

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

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

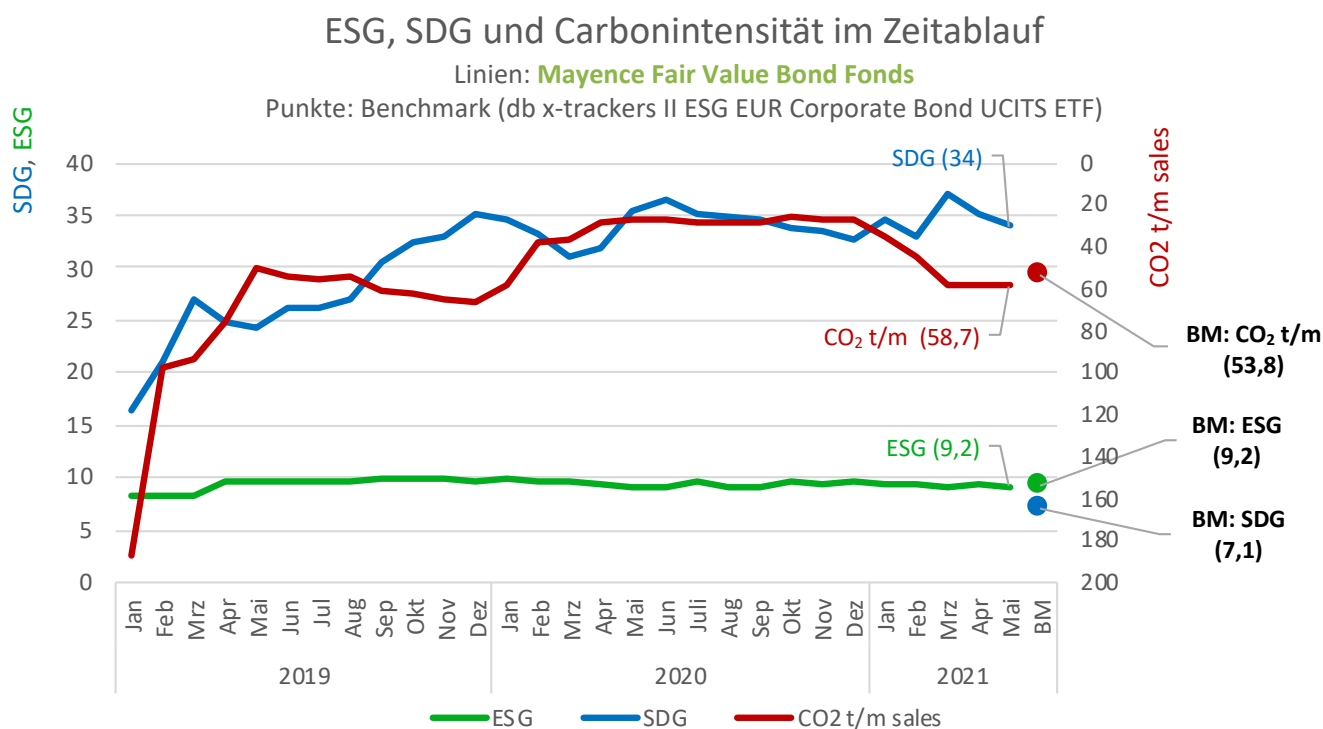
(net) Asset Allocation		Risk measurement		Ratingverteilung		Top Aktien
<b>Equities</b>	40,3% (32,0%)	Risk-Return Profil	4 (max.7)	AAA/AA	0%	Sims Ltd
<b>Bonds</b>	57,9% (29,9%)	Volatilität 3 Jahre	5,18	A	28,9%	Scatec ASA
<b>Gold</b>	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	59,8%	Bell Food
<b>Cash</b>	0,4%	(netto) Zinsduration	0,76	BB	3,2%	FCR Immobilien
		Spread duration	5,77	NR	8,1%	Mowi ASA

**Produktdaten:** Stand 31. Mai 2021 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
<b>SDG Evolution Flexibel I</b>	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1,14%	8,3	100.000 EUR
<b>SDG Evolution Flexibel R</b>	A1W9AA	DE000A1W9AA8	1,85%	0,6	100 EUR

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

Im Mai verlor unser Rentenfonds 0,26 %. Wir investierten in die zuvor erwähnten Neuemissionen. Der Fonds weist einen sehr hohen ESG Score von 9,2 (max. 10) auf. 4% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating upgrade und keine ein downgrade. Für E erhalten wir 7,0, für S 6,2 und für G 6,1. Der Mayence erreicht mit 34% einen SDG-Impact der Kategorie „very high“. Der CO<sub>2</sub>-Ausstoß der enthaltenen Unternehmen beträgt 58,7t CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Sales (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 53,8 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	-0,26								-0,71

Quelle: Universal Investment, 31. Mai 2021

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

Rating Verteilung		Risikokennzahlen		Top Holdings
AAA/AA	1,53%	Risikoertragsprofil	3 (max. 7)	Amgen
A	33,49%	Volatilität 3 Jahre	2,52%	Signify
BBB	53,89%	Ø Credit-Rating	BBB+	ASML
BB	4,07%	(netto) Zinsduration	3,35	NVIDIA
NR	7,03%	Spreadduration	6,21	Legrand

Produktdaten: Stand 31. Mai 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)