

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

# ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht August 2021



**Wir begrüßen  
unsere neuen  
Advisory Board  
Mitglieder**

**Lara Obst**, Gründerin und Chief Climate Officer von THE CLIMATE CHOICE, glaubt, dass der Klimawandel die größte Chance unserer Zeit ist. Deshalb hat Lara Obst 2020 ihr Berliner ClimateTech Startup mitbegründet, um Unternehmen bei der Emissionsreduktion zu unterstützen.

**Dr. Atfried Luetkenhaus** ist unabhängiger Berater und ehemaliges Vorstandsmitglied der Frankfurter Sparkasse 1822.

**Dr. Kim Schumacher** ist Dozent für Nachhaltige Finanzen und ESG am Tokyo Institute of Technology und Honorary Research Associate an der University of Oxford.

**Paresh Sheth** ist Direktor im Vorstand von CASI, der globalen Zertifizierungsstelle für CSR und Nachhaltigkeit, und Berater in mehreren Gremien. Er ist der Gründer von CSR Diary, einer der weltweit größten Plattformen für freiwilliges Engagement.

## MARKTAUSBLICK

Im August veröffentlichte der Weltklimarat (Intergovernmental Panel on Climate Change, **IPCC**) den [sechsten Lagebericht](#): Der Klimawandel verstärkt den Wasserkreislauf. Dies führt zu intensiveren Niederschlägen und damit einhergehenden Überschwemmungen sowie zu zunehmender Trockenheit in vielen Regionen.

Der Klimawandel wirkt sich auf die Niederschlagsmuster aus. In hohen Breitengraden werden die Niederschläge wahrscheinlich zunehmen, während sie in weiten Teilen der Subtropen abnehmen werden.

In den Küstengebieten wird der Meeresspiegel im 21. Jahrhundert weiter ansteigen, was zu häufigeren und schwereren Überschwemmungen in niedrig gelegenen Gebieten und zu Küstenerosion führen wird.

Die weitere Erwärmung wird das Auftauen der Permafrostböden, den Verlust der saisonalen Schneedecke, das Abschmelzen der Gletscher und Eisschilde und den Verlust des arktischen Meereises im Sommer verstärken.

Die Veränderungen der Ozeane, einschließlich Erwärmung, häufigerer Hitzewellen im Meer, Versauerung der Ozeane und geringerer Sauerstoffgehalt, sind eindeutig auf den menschlichen Einfluss zurückzuführen.

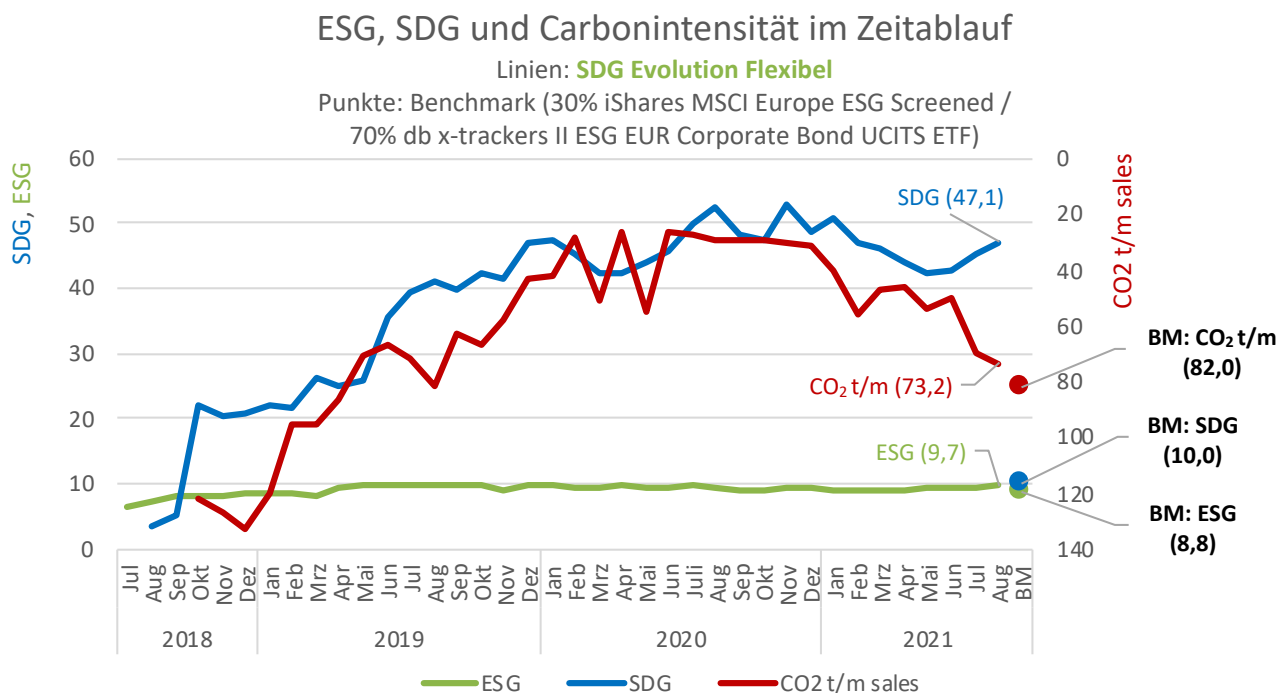
Deshalb ist die Eindämmung des Klimawandels für uns von zentraler Bedeutung! Wir wählen engagierte Unternehmen aus und unterstützen diese bei ihren Transitions-Bemühungen. Wir arbeiten hart daran, unsere Fonds mit den Pariser Zielen in Einklang zu halten, wie in unserem Bericht vom Juni erläutert.

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

## SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im August verlor der SDG Evolution Flexibel 0,57%. Da Neuemissionen in diesem Ferienmonat selten waren, haben wir uns nur an der National Grid 2033 beteiligt. Außerdem stockten wir unsere Position des Recyclingspezialisten Sims Ltd. auf. Wir litten unter der anhaltenden Schwäche unserer Position Scatec Solar.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht einen ESG Score von 9,7 (maximal 10). 6% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating Upgrade und keine ein Downgrade. Für E erhalten wir 7,1 für S 6,2 und für G 6,6. Der Carbon Ausstoß liegt mit einem Wert von 73,2 t CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Sales unter dem der Benchmark (82,0 t). Der SDG Score liegt bei 47,1% (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	-0,31	-0,05	-0,40	-0,57					-2,32

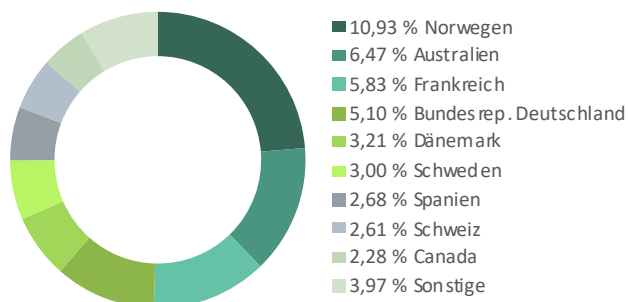
Quelle: Universal Investment, 31. August 2021

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

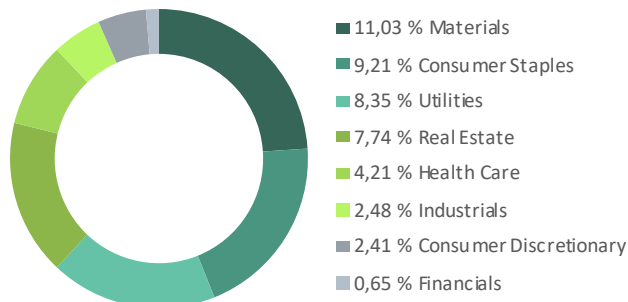
**Portfolio Daten:** Stand 31. August 2021 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Ratingverteilung		Top Aktien
<b>Equities</b>	46,1% (36,4%)	Risk-Return Profil	4 (max.7)	AAA/AA	0%	Sims Ltd.
<b>Bonds</b>	52,0% (20,4%)	Volatilität 3 Jahre	5,29	A	23,4%	Amgen Inc.
<b>Gold</b>	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	65,6%	Scatec ASA
<b>Cash</b>	1,1%	(netto) Zinsduration	-1,81	BB	1,94%	Edwards Lifescience
		Spread duration	5,74	NR	9,17%	FCR Immobilien AG

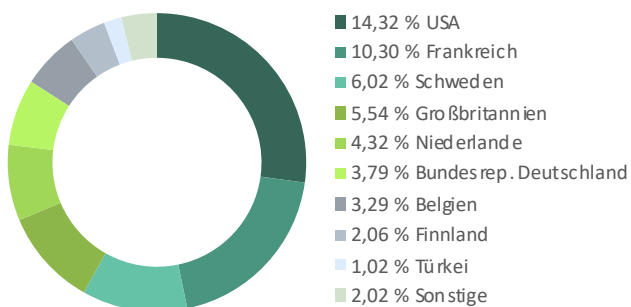
**Aktien nach Auftragsland**



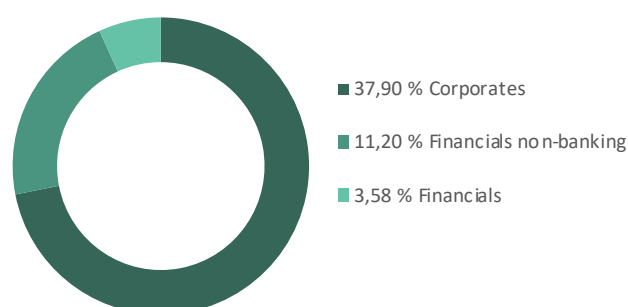
**Aktien nach Sektoren**



**Renten nach Land**



**Renten nach Sektoren**



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

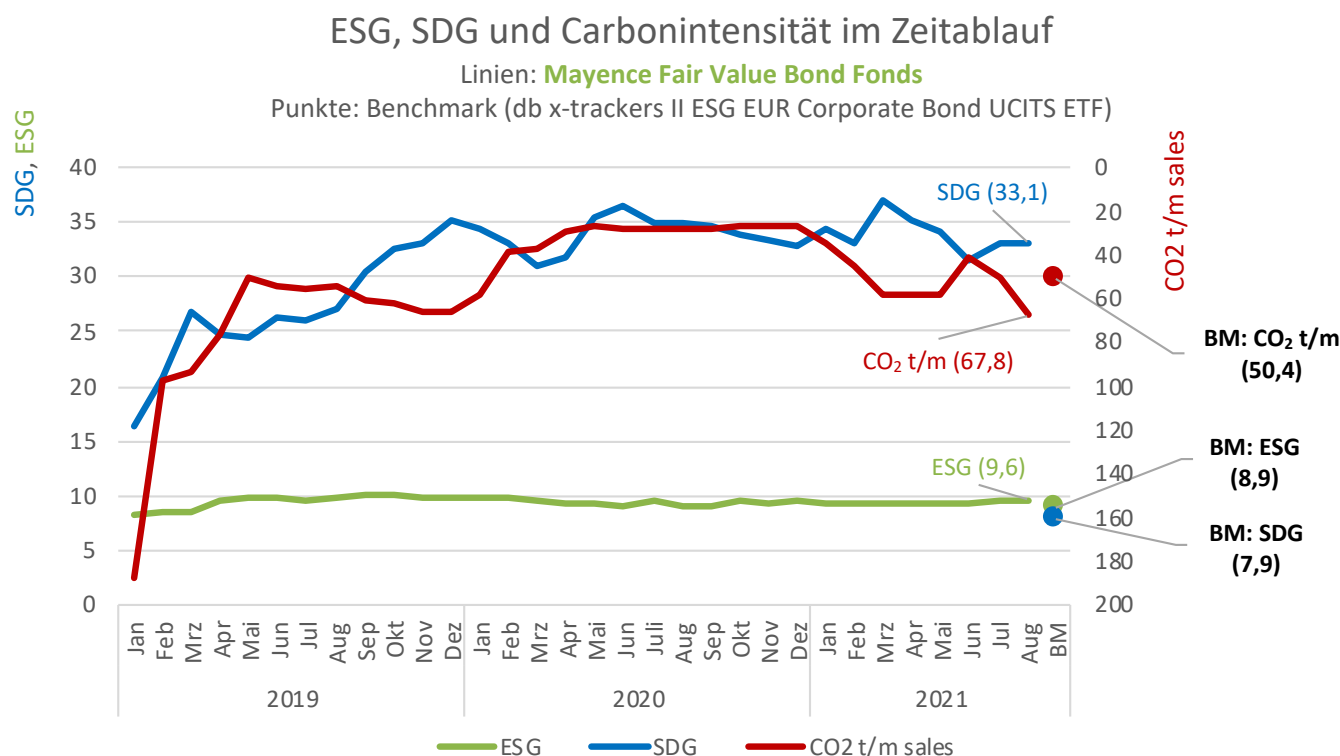
	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
<b>SDG Evolution Flexibel I</b>	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1,14%	8,2	100.000 EUR
<b>SDG Evolution Flexibel R</b>	A1W9AA	DE000A1W9AA8	1,85%	0,7	100 EUR

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

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

Im August verlor unser Rentenfonds 0,37 %. Wir investierten ebenfalls in die Neuemission National Grid 2033.

Der Fonds weist einen sehr hohen ESG Score von 9,6 (max. 10) auf. 7% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating Upgrade und keine ein Downgrade. Für E erhalten wir 7,3, für S 6,4 und für G 6,3. Der Mayence erreicht mit 33,1% einen SDG-Impact der Kategorie „very high“. Der CO<sub>2</sub> Ausstoß der enthaltenen Unternehmen beträgt 67,8 t CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Sales (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 50,4 t) (Quelle: MSCI ESG). Die Grafik zeigt ESG Qualität, SDG Auswirkungen und CO<sub>2</sub>-Emissionen im Zeitablauf gegen die Benchmarks:



Quelle: MSCI ESG, 1. September 2021

## 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
<b>2017</b>	-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
<b>2018</b>	-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
<b>2019</b>	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
<b>2020</b>	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
<b>2021</b>	0,02	-0,64	-0,13	0,29	-0,26	0,04	0,51	-0,37					-0,53

Quelle: Universal Investment, 31. August 2021

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

**Portfoliodaten:** Stand 31. August 2021 (Quelle: Universal Investment)

**Rating Verteilung**

AAA/AA	1,83%
A	34,87%
BBB	67,49%
BB	0%
NR	5,81%

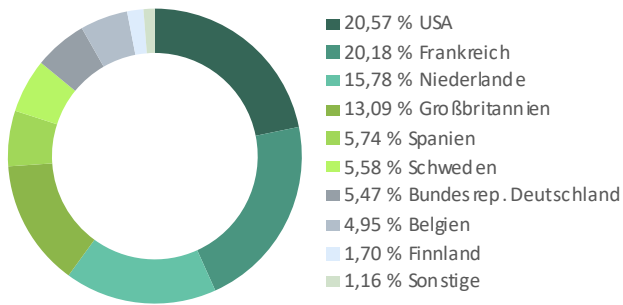
**Risikokennzahlen**

Risikoertragsprofil	3 (max. 7)
Volatilität 3 Jahre	2,39%
Ø Credit-Rating	BBB+
(netto) Zinsduration	3,11
Spreadduration	6,54

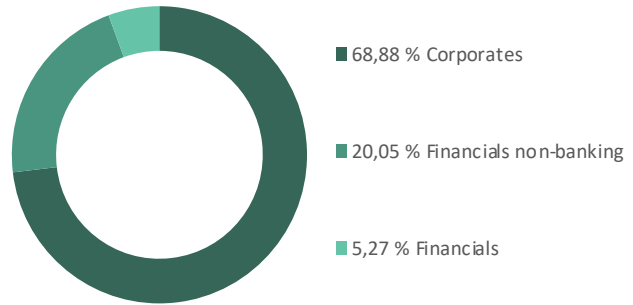
**Top Holdings**

Elia Group  
 Legrand S.A.  
 Signify N.V.  
 Klepierre S.A.  
 Red Electrica Finance

**Renten nach Land**



**Renten nach Sektoren**



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

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
<b>Mayence Fair Value Bond</b>	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1,11%	8,9	25.000 EUR

## Unsere Ausschlusskriterien

### Unternehmen:

Wir schließen Unternehmen mit Verstößen gegen die UN Global Compact Prinzipien und Unternehmen mit Aktivitäten in folgenden Geschäftsfeldern aus:

Ausschlusskriterium	Maximaler Umsatzanteil
<ul style="list-style-type: none"><li>- Massenvernichtungs- und kontroverse Waffen</li><li>- Kohleförderung, -weiterverarbeitung &amp; Dienstleistungen</li><li>- High Risk Oil (Fracking, Arctic Drilling, Ölsande)</li><li>- Stromerzeugung aus Atomenergie</li><li>- Uranabbau</li><li>- Embryonale Stammzellenforschung und Klontechnologie</li></ul>	0%
<ul style="list-style-type: none"><li>- Kohleverstromung</li><li>- Ölförderung, -weiterverarbeitung und -verstromung</li><li>- High Risk Oil (Dienstleistungen)</li><li>- Herstellung und Vertrieb von Schlüsselkomponenten für AKWs</li><li>- Biozide</li><li>- Tierversuche</li><li>- Gentechnik in der Nahrungsmittelproduktion</li><li>- Zivile Waffen</li><li>- Konventionelle Tabak Produkte und Alkohol</li><li>- Unterhaltungsmedien (Gambling, Gaming, Pornography)</li></ul>	5%

### Staaten:

Staaten werden bei schwerwiegenden Kontroversen, Todesstrafe, Menschenrechtsverletzungen, fehlende Arbeitsrechte, Kinderarbeit, Korruption (laut Transparency International), Verstoß gegen Atomwaffensperrvertrag, hohes Rüstungsbudget, autoritäres Regime (laut Freedom House Ranking), Nichtratifizierung des Protokolls über biologische Sicherheit ausgeschlossen.

Der ESG Score wird von MSCI ESG berechnet:

Der ESG Score 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.

Die Carbon Intensität wird von MSCI ESG gemessen:

Die Carbon Intensität wird gemessen als CO2 Emission in Tonnen geteilt durch den Umsatz des Unternehmens. Diese Werte werden anschließend 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)