

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

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht September 2021



Picture: Ocean Sun, a joint project with Scatec



Wir begrüßen Benedikt Brandl

Er kommt als Werkstudent zu ESG PM und unterstützt ab sofort unser Research, Portfolio-Management, Engagement und Reporting. Dennoch sind wir weiterhin auf der Suche nach neuen Kollegen. Bitte senden Sie Ihre Bewerbung an klein@esg-pm.com.

Zudem möchten wir uns bei Lars Behl für seinen hervorragenden Beitrag und seine Unterstützung bedanken. Wir bedauern seinen Wechsel zu einem großen Beratungsunternehmen, wünschen ihm aber alles Gute für die Zukunft!

Scatec ASA: Positive Umweltwirkungen durch die globale Gewinnung erneuerbarer Energien

Aber: Der Aktienkurs ist im Jahresverlauf um 52 Prozent gefallen

MARKTAUSBLICK

Unsere Überzeugung ist, dass sich Unternehmen, die nachhaltige Produkte und Dienstleistungen anbieten, langfristig gut entwickeln und weniger Risiken eingehen. Scatec ASA entwickelt, besitzt und betreibt Solarkraftwerke, insbesondere in Schwellenländern. Hier führen Investitionen in erneuerbare Energien zu Emissionsreduktionen, da sie dazu beitragen, veraltete Kohlekraftwerke abzuschalten. Mit der jüngsten Übernahme von SN Power ist Scatec zudem in die Segmente Wasser- und Windkraft sowie Energiespeicherung eingestiegen.

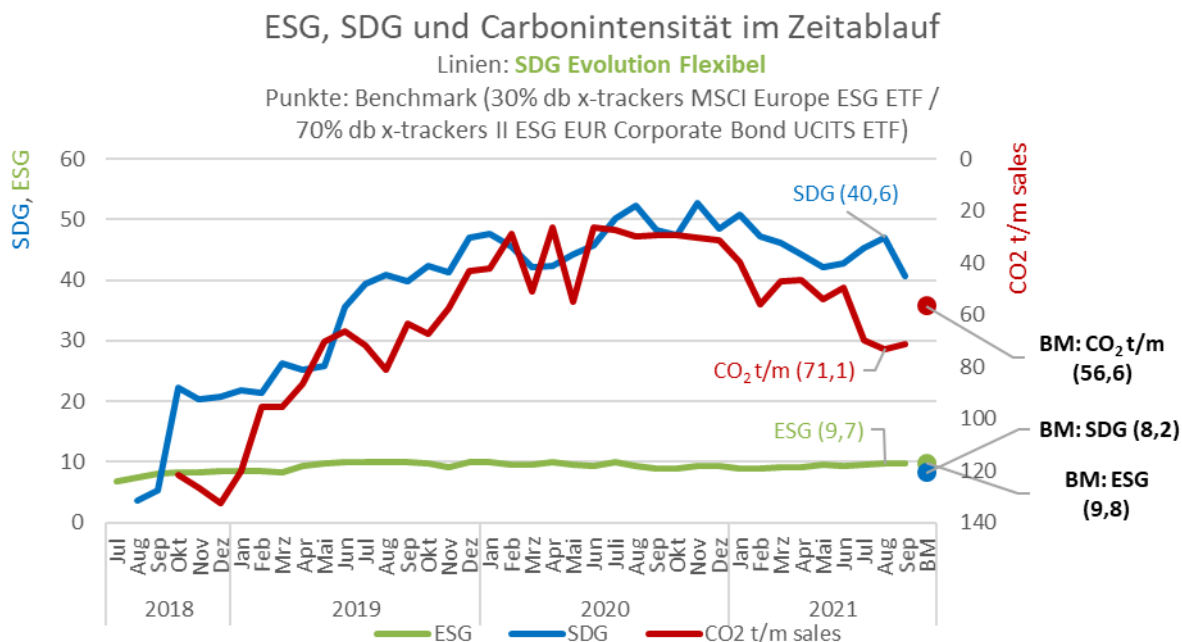
Was ist also mit Scatec ASA los? Eine große Enttäuschung war der aufgedeckte Buchungsfehler bei den ausgewiesenen Schulden aus der jüngsten Akquisition von Wasserkraftwerken und die Nichteinhaltung von Projekt-Kreditvereinbarungen in der Ukraine. Da Scatec in Schwellenländern tätig ist, ist das Unternehmen zudem potenziell hohen Inflations- und politischen Risiken ausgesetzt. Als Anteilseigner achten wir sehr darauf, dass hohe Menschenrechtsstandards und Anti-Korruptions-Richtlinien weltweit angewandt und überwacht werden. Da Scatec ein innovativer Marktführer ist, der neueste, effektive und wettbewerbsfähige Technologien einsetzt, halten wir jedoch an unserer Position fest und sind weiterhin optimistisch, dass sich der Aktienkurs erholen wird. Wir fordern die Unternehmensleitung auf, die Qualität der Rechnungslegung zu verbessern, um das Vertrauen der Anleger zeitnah zurückzugewinnen.

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

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im September verlor der SDG Evolution Flexibel 2,15% aufgrund schwacher Aktienmärkte, steigender Renditen und Credit-Spreads. Wir haben die Neuemission Essity 2029 gezeichnet. Am 20. September nutzen wir die Marktschwäche, um einen Teil unserer DAX Puts mit Gewinn zu verkaufen.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht einen ESG Score von 9,7 (maximal 10). 8% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating Upgrade und keine ein Downgrade. Für E erhalten wir 7,1 für S 6,2 und für G 6,5. Der Carbon Ausstoß liegt mit einem Wert von 71,1 t CO₂ pro Mio. USD Sales über der Benchmark (56,6 t), da wir uns vermehrt auf die künftige Transition fokussieren. Der SDG Score liegt bei 40,6% (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. September 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	0,85	-0,19	-0,31	-0,05	-0,40	-0,57	-2,15				-4,41

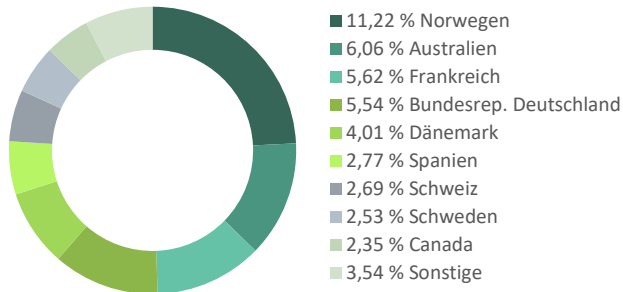
Quelle: Universal Investment, 30. September 2021

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

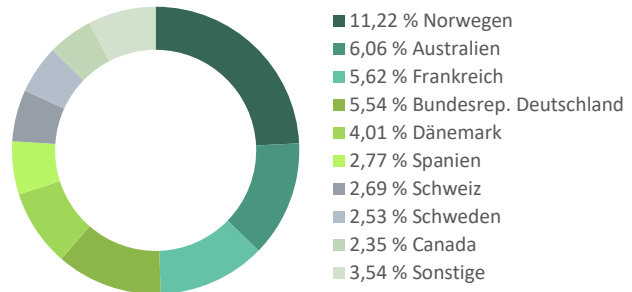
Nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

(net) Asset Allocation		Risk Measurement		Ratingverteilung		Top Aktien
Equities	46,2% (37,1%)	Risk-Return Profil	4 (max.7)	AAA/AA	0%	Sims Ltd.
Bonds	52,6% (30,8%)	Volatilität 3 Jahre	5,34	A	21,5%	Scatec ASA
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	67,3%	Amgen Inc.
Cash	0,2%	(netto) Zinsduration	0.69	BB	2,0%	FCR Immobilien AG
		Spread Duration	5,68	NR	9,3%	Edward Lifesciences

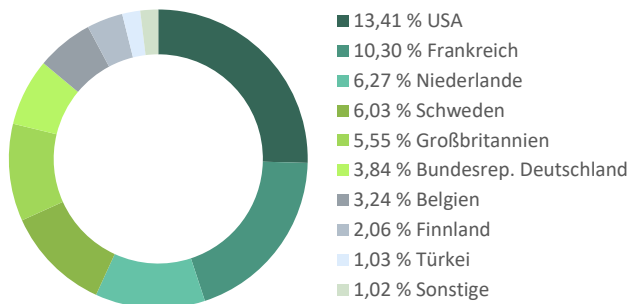
Aktien nach Auflageland



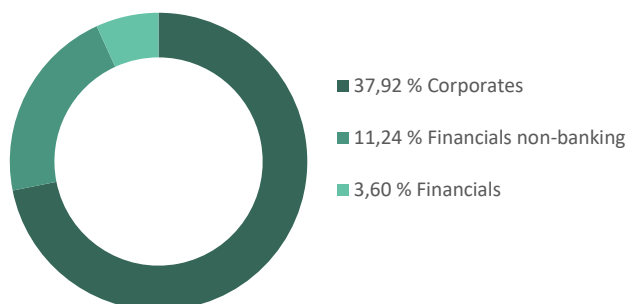
Aktien nach Sektoren



Renten nach Land



Renten nach Sektoren



Produktdaten: Stand 30. September 2021 (Quelle: Universal Investment)

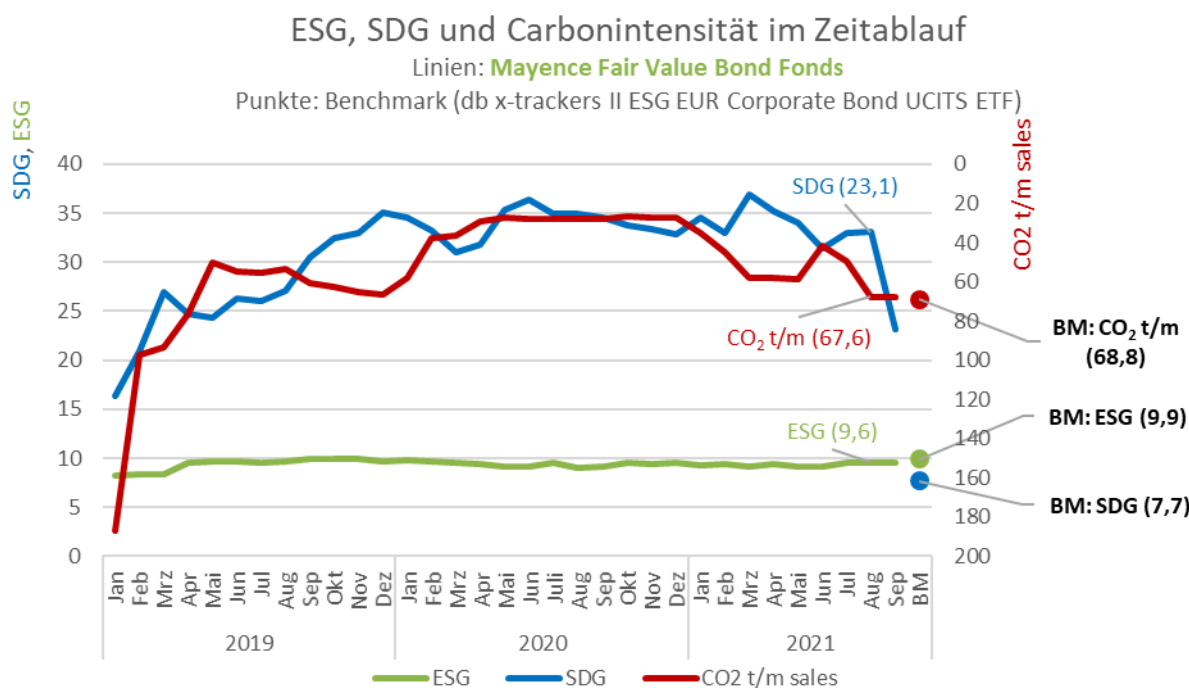
	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1,14%	8,1	100.000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	1,85%	0,8	100 EUR

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

MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

Im September verlor unser Rentenfonds 0,52 %, da die Renditen anstiegen und sich Credit-Spreads ausweiteten. Wir investierten in die Neuemissionen Essity 2029 und die Adecco Hybrid Anleihe.

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 7,4, für S 6,5 und für G 6,3. Der Mayence erreicht mit 23,1% einen SDG-Impact der Kategorie „very high“. Der CO₂ Ausstoß der enthaltenen Unternehmen beträgt 67,6 t CO₂ pro Mio. USD Sales (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 68,8 t) (Quelle: MSCI ESG). Die Grafik zeigt ESG Qualität, SDG Auswirkungen und CO₂-Emissionen im Zeitablauf gegen die Benchmarks:



WERTENTWICKLUNG MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

Quelle: MSCI ESG, 1. September 2021

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	0,04	0,51	-0,37	-0,52				-1,05

Quelle: Universal Investment, 30. September 2021

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

Portfoliodaten: Stand 30. September 2021 (Quelle: Universal Investment)

Rating Verteilung

AAA/AA	1,7%
A	33,68%
BBB	57,24%
BB	0%
NR	6,62%

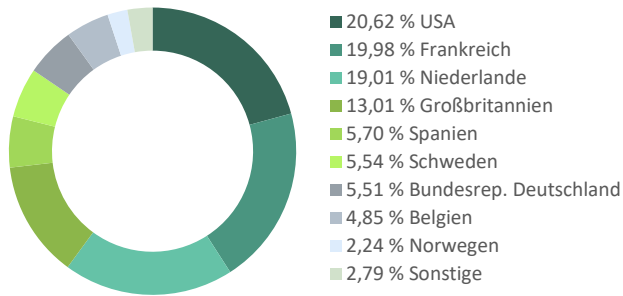
Risikokennzahlen

Risikoertragsprofil	3 (max. 7)
Volatilität 3 Jahre	2,35%
Ø Credit-Rating	BBB+
(netto) Zinsduration	3,04
Spreadduration	6,88

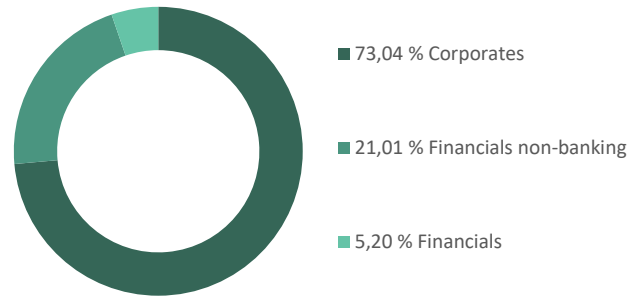
Top Holdings

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

Renten nach Land



Renten nach Sektoren



Produktdaten: Stand 30. September 2021 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
Mayence Fair Value Bond	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">- Massenvernichtungs- und kontroverse Waffen- Kohleförderung, -weiterverarbeitung & Dienstleistungen- High Risk Oil (Fracking, Arctic Drilling, Ölsande)- Stromerzeugung aus Atomenergie- Uranabbau- Embryonale Stammzellenforschung und Klontechnologie	0%
<ul style="list-style-type: none">- Kohleverstromung- Ölförderung, -weiterverarbeitung und -verstromung- High Risk Oil (Dienstleistungen)- Herstellung und Vertrieb von Schlüsselkomponenten für AKWs- Biozide- Tierversuche- Gentechnik in der Nahrungsmittelproduktion- Zivile Waffen- Konventionelle Tabak Produkte und Alkohol- Unterhaltungsmedien (Gambling, Gaming, Pornography)	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 Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS Class 1C (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
www.esg-portfolio-management.com