

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

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Oktober 2021



Bild: Voice of America

Wir suchen Werkstudenten m/w/d mit Interesse an Nachhaltigkeit, Finanzanalyse und Portfolio Management. Bitte senden Sie Ihre Bewerbung an klein@esg-pm.com.



CFA Institute veröffentlichte die Global ESG Disclosure Standards für Investment Produkte

<https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/ESG-standards/Global-ESG-Disclosure-Standards-for-Investment-Products.pdf>

Christoph Klein ist dankbar, daß er bei der Entstehung mitwirken durfte.

Wir warten nicht auf G20 oder COP26

Wir müssen selbst tätig werden!

MARKTAUSBLICK

Die Ursachen und Konsequenzen des Klimawandels sind klar und verstanden. Aber warum steigen GHG Emission weiter an - trotz aller Net Zero Ziele und Konferenzen? Gibt es zuviel Optimismus gegenüber Carbon Offsetting?

Wir sind überzeugt, daß die Reduktion von Emissionen (Mitigation) der Schlüssel ist. Daher investieren wir in Unternehmen wie Orsted, Scatec oder Vestas, die erneuerbare Energien anbieten oder ermöglichen.

Transition ist uns ebenfalls wichtig. Daher selektieren wir Firmen wie den Recyclingspezialisten Sims oder den Produzenten innovativer Züge Alstom. Wir können nicht nur in Industrien mit niedrigen Emissionen investieren. Wir unterstützen Unternehmen in verschiedenen Sektoren die Emissionen deutlich zu senken. Dafür engagieren wir uns aktiv.

Die Firma "right. based on science" unterstützt uns bei der Messung von Klimarisiken. Das Ergebnis ist, daß beide Fonds die Pariser Klimazielen erfüllen. Climetrics vergab an die Fonds die Maximalbewertung von fünf Blättern. Nur fünf Prozent aller Fonds erreichen dieses Ergebnis.

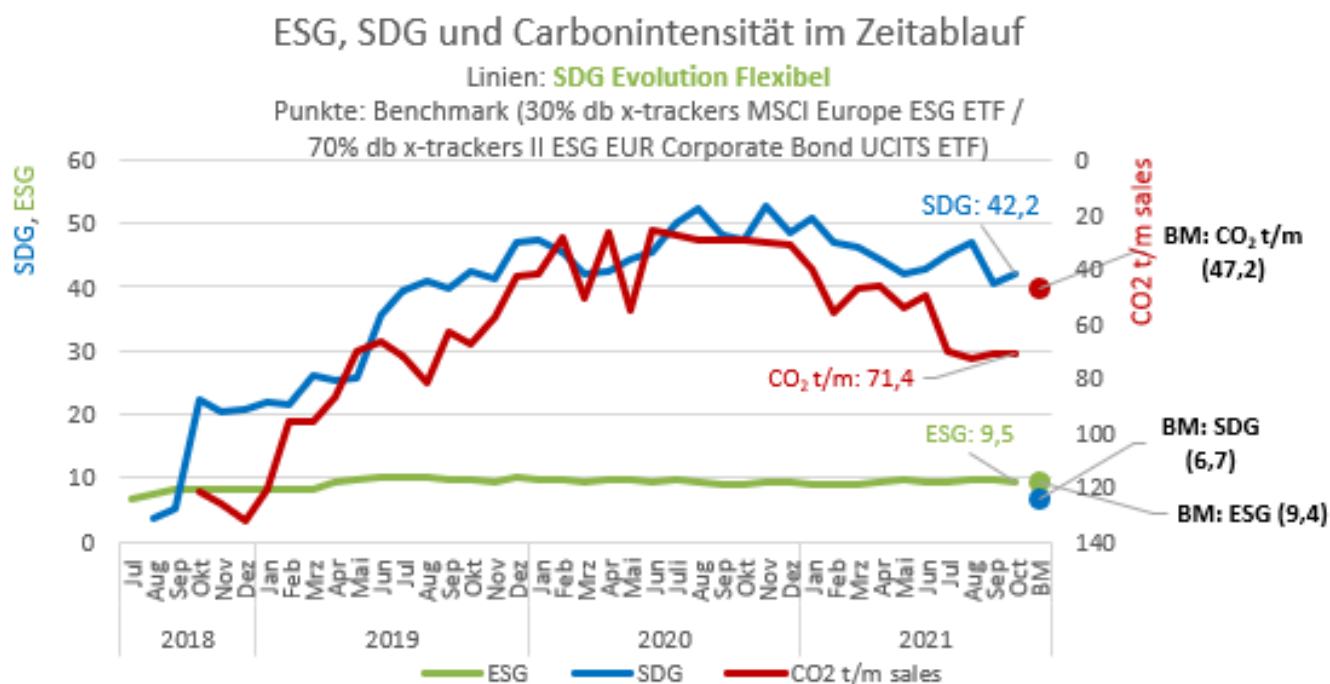
Als Firma verpflichten wir uns selbst zur Nachhaltigkeit. Wir arbeiten hart daran, auch unsere eigenen Emissionen zu reduzieren, unsere Mitarbeiter zu schulen und uns aktiv und konstruktiv in Netzwerken einzubringen. Wir sind einer von 740 Unterzeichner des Deutschen Nachhaltigkeitskodex.

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

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im Oktober stieg der SDG Evolution Flexibel I 1,4% aufgrund positiver Aktienmärkte – insbesondere der Erholung im Sektor erneuerbare Energien. Auf der anderen Seite schmälerten steigende Renditen und Credit-Spreads die Performance. Am 1. Oktober kauften wir Scatec Aktien bei EUR 143,11 nach, da wir den vorherigen Abverkauf als übertrieben einschätzten.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht einen ESG Score von 9,5 (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 6,5. Der Carbon Ausstoß liegt mit einem Wert von 71,4 t CO₂ pro Mio. USD Sales über der Benchmark (47,2 t), da wir uns vermehrt auf die künftige Transition fokussieren. Der SDG Score liegt bei 42,2% (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. November 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	1,44			-3,04

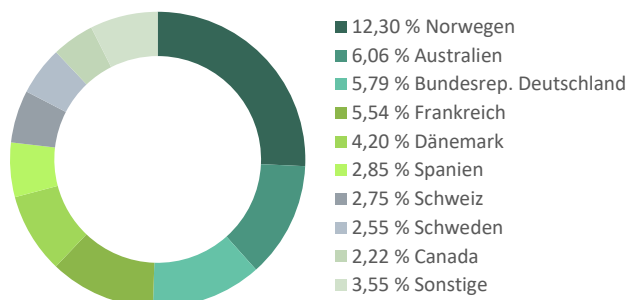
Quelle: Universal Investment, 29. Oktober 2021

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

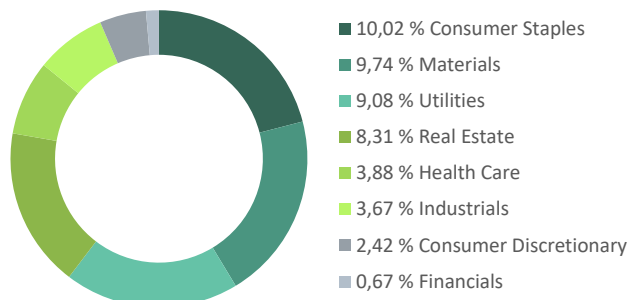
Portfolio Daten: Stand 29. Oktober 2021 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk Measurement		Ratingverteilung		Top Aktien
Equities	47,8% (37,1%)	Risk-Return Profil	4 (max.7)	AAA/AA	0%	Scatec ASA.
Bonds	50,9% (30,8%)	Volatilität 3 Jahre	5,36	A	21,8%	Sims Ltd.
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	66,9%	FCR Immobilien AG
Cash	1,0%	(netto) Zinsduration	-0.49	BB	2,0%	Amgen Inc.
		Spread Duration	5,43	NR	9,3%	Edward Lifesciences

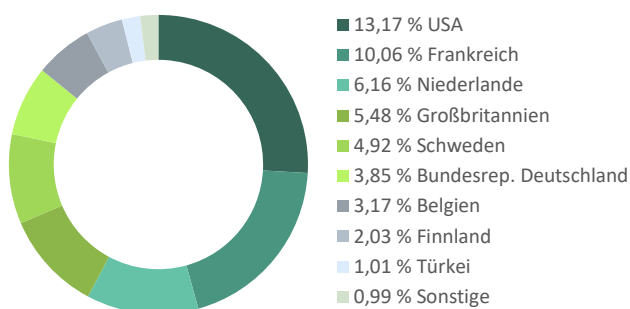
Aktien nach Aufлагeland



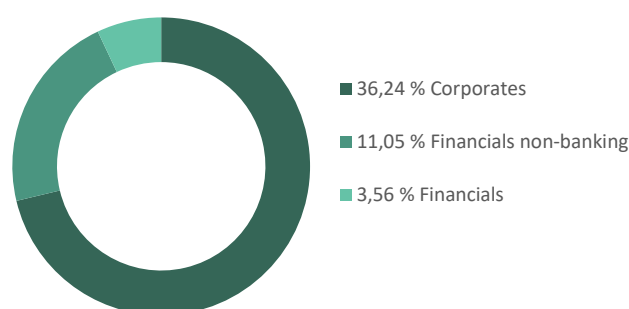
Aktien nach Sektoren



Renten nach Land



Renten nach Sektoren



Produktdaten: Stand 29. Oktober 2021 (Quelle: Universal Investment)

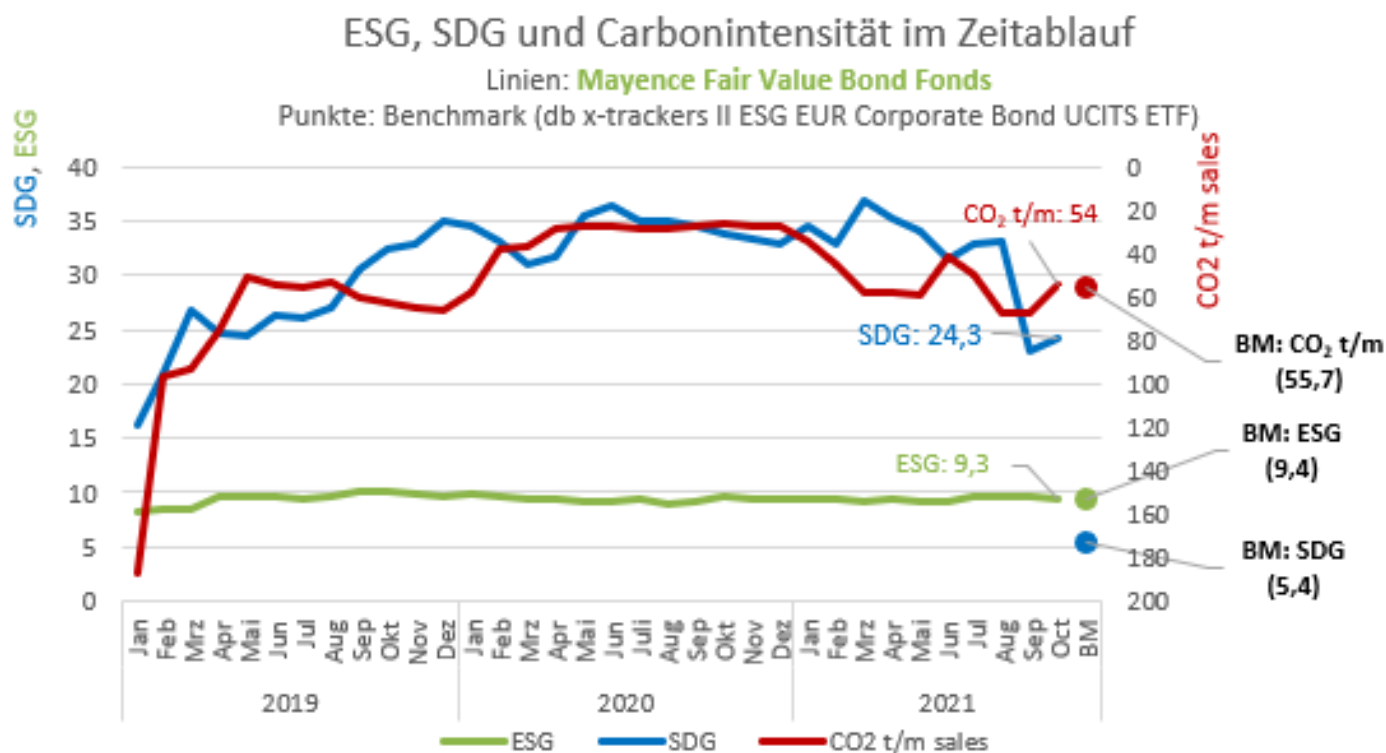
	WKN	ISIN	Laufende Kosten	AuM	Mindestanlage
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1,14%	8,2	100.000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	1,85%	0,8	100 EUR

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

MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

Im Oktober verlor unser Rentenfonds 0,96 %, da die Renditen anstiegen und sich Credit-Spreads ausweiteten. Wir erhöhten unsere Investition in den Anleihen Covivio 2029, Alstom 2030 und Signify 2024.

Der Fonds weist einen sehr hohen ESG Score von 9,3 (max. 10) auf. 5% unserer Positionen bekamen ein ESG Rating Upgrade und keine ein Downgrade. Für E erhalten wir 7,4, für S 6,5 und für G 6,2. Der Mayence erreicht mit 24,3% einen SDG-Impact der Kategorie „very high“. Der CO₂ Ausstoß der enthaltenen Unternehmen beträgt 54 t CO₂ pro Mio. USD Sales (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 55,7 t) (Quelle: MSCI ESG). Die Grafik zeigt ESG Qualität, SDG Auswirkungen und CO₂-Emissionen im Zeitablauf gegen die Benchmarks:



Quelle: MSCI ESG, 1. November 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
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	-0,96			-2,00

Quelle: Universal Investment, 29. Oktober 2021

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

Portfoliodaten: Stand 29. Oktober 2021 (Quelle: Universal Investment)

Rating Verteilung

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

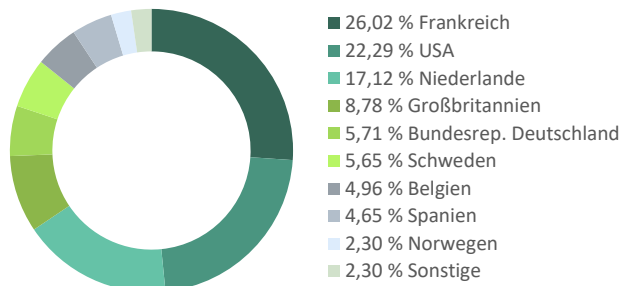
Risikokennzahlen

Risikoertragsprofil	3 (max. 7)
Volatilität 3 Jahre	2,34%
Ø Credit-Rating	BBB+
(netto) Zinsduration	2.25
Spreadduration	6,22

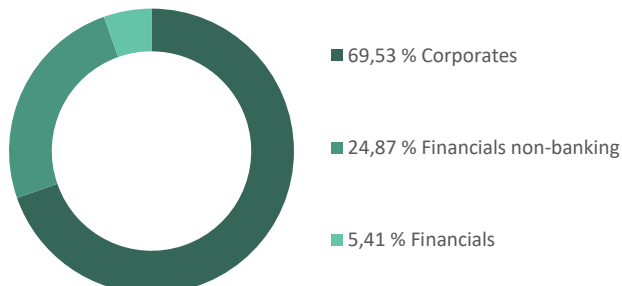
Top Holdings

Elia Group
Signify N.V.
Legrand
Klepierre S.A.
Edwards Life Sciences

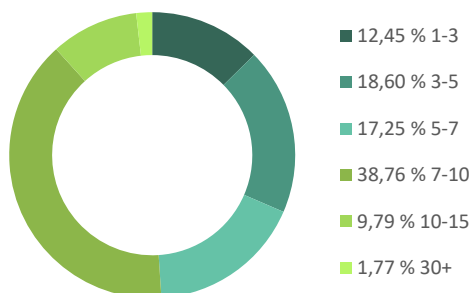
Renten nach Land



Renten nach Sektoren



Renten nach Laufzeiten



Produktdaten: Stand 29. Oktober 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.

ESG Portfolio Management is acting in the context of investment brokerage of and investment advice in financial instruments pursuant to Section 2 (2) No. 3 [and No. 4] of the German Securities Institutions Act ("WpIG") as a contractually tied agent pursuant to Section 3 (2) WpIG exclusively for the account and under the liability of AHP Capital Management GmbH, Weißfrauenstrasse 12-16, 60311 Frankfurt am Main, ("AHP"). In accordance with the legal requirements, AHP is obliged to inform its clients of the following information about "AHP Capital Management GmbH and its investment services: MiFID Information."



ESG Portfolio Management GmbH

Weißfrauenstraße 12-16

60311 Frankfurt am Main

+49 151 50408817

klein@esg-pm.com

www.esg-portfolio-management.com