

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Dezember 2021



Das reale Wachstum der erneuerbaren Energien hat sich nicht wie erwartet beschleunigt

Wir danken unseren Kunden für ihre Geduld und ihr Vertrauen

Christoph Klein

Jahresrückblick 2021

Unsere Überzeugung ist, dass Unternehmen, die nachhaltige Produkte und Dienstleistungen anbieten, auf lange Sicht eine gute Performance bei geringerem Risiko erzielen sollten. Im Jahr 2021 lieferten beide Fonds eine schwache finanzielle Performance. Wir waren zu defensiv, und unsere Aktienindex-Put-Optionen haben die Performance belastet.

Da wir uns der Notwendigkeit des Klimaschutzes bewusst sind, investieren wir in globale Marktführer im Bereich der erneuerbaren Energien. Leider war deren Performance enttäuschend (Orsted -35%; Scatec -56%; Vestas -32%), da steigende Kosten die Margen schmälerten und das Wachstum unter den Erwartungen lag. Dass Joe Manchin den Plan von Joe Biden blockierte, mehr als 500 Mrd. USD für die Bekämpfung des Klimawandels bereitzustellen, war nicht hilfreich. Auch einige Anlagen in anderen Sektoren wie Alstom (-35%) und AcadeMedia (-31%) entwickelten sich unterdurchschnittlich. Unsere erfolgreichen Positionen wie BioNTech (+205%) und IDP Education (+68%) waren vom Umfang her kleiner und konnten diese Verluste nicht ausgleichen. FCR Immobilien (+42%) lieferte einen positiven Beitrag.

Der Rentenfonds litt unter der allgemeinen Ausweitung der Credit Spreads. Unsere Zinsabsicherungen haben sich (noch) nicht bewährt. Wir erwarten eine höhere Inflation, angetrieben durch höhere Kohlenstoffpreise, logistische Reibungsverluste und eine gewisse De-Globalisierung. Im Dezember stürzte der Kurs der Anleihe der Deutschen Lichtmiete wegen eines Betrugsverdachts ab. Künftig werden wir unsere Bestände schneller abbauen, wenn Engagements erfolglos bleiben. Wir arbeiten hart daran, dass sich die Performance beider Fonds im Jahr 2022 verbessern wird.

Zum 3. Mal in Folge wurden unsere Fonds mit dem FNG Siegels mit 3 Sternen ausgezeichnet.



ESG Portfolio Management erhielt die ESG Investing awards "bester fixed-income investment fund" sowie "bester multi-asset investment fund".

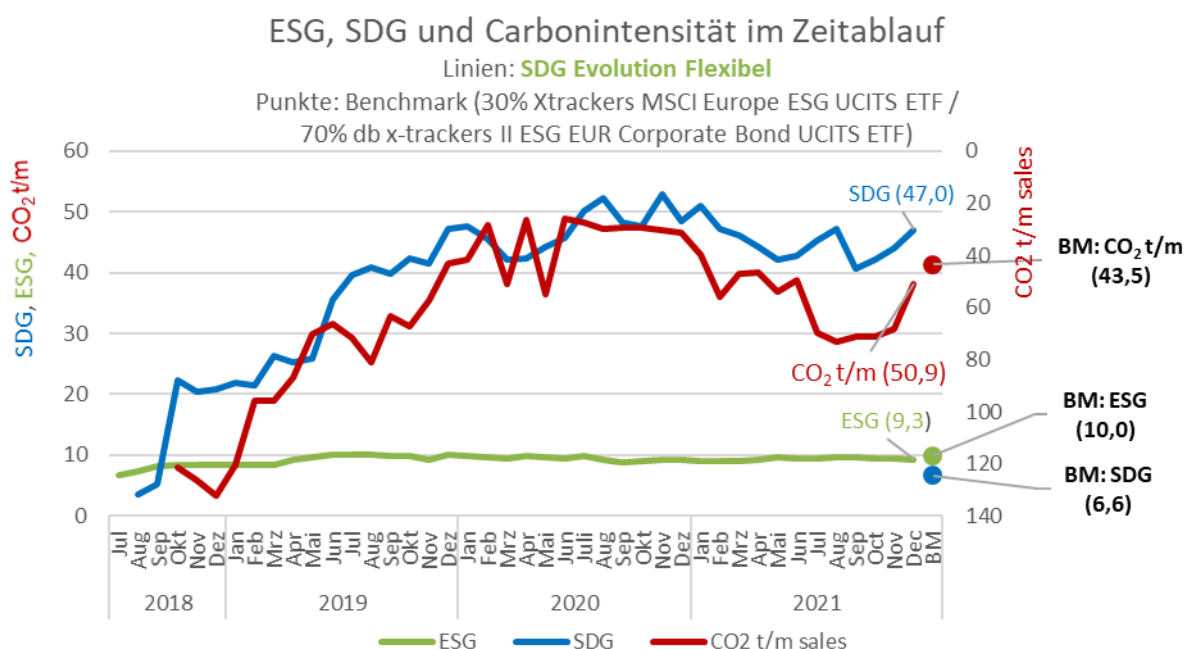


Zudem konnten wir den Deutschen Exzellenzpreis 2022 in der Kategorie Strategie & Transformation gewinnen.



SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im Dezember legte der SDG Evolution Flexibel I aufgrund der positiven Entwicklung der Aktienmärkte um 1,53 % zu. Der FCR Immobilien erzielte eine solide Outperformance. Angesichts steilerer Renditekurven nahmen wir Teilgewinne aus unseren BUXL-Shorts mit. Der Primärmarkt war sehr ruhig, und wir haben keine neuen Anleihen gekauft. Am 20. Dezember kauften wir Vestas-Aktien zu einem Kurs von 183,60, als sie dank des Senators Joe Manchin in die Tiefe stürzten. Der SDG Evolution Flexibel erreicht eine ESG-Gesamtnote von 9,3 (maximal 10). 4% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating-Upgrade und keine eine Herabstufung. Für E erreichten wir einen Wert von 7,2, für S 6,0 und für G 6,3. Die Kohlenstoffemissionen liegen mit 50,9 t CO₂ pro USD Mio. Umsatz über der Benchmark (30% Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF / 70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF: 43,5 t), da wir uns stärker auf den Übergang konzentrieren und unsere Bestände an Industrieunternehmen, die ihre Emissionen aktiv reduzieren, erhöht haben. Der SDG-Wert liegt bei 47 % (Quelle: MSCI ESG). Die Grafik zeigt die ESG-Qualität des Fonds, die SDG-Auswirkungen und die Kohlenstoffemissionen im Zeitverlauf. Die Punkte stellen aktuelle Benchmark-Daten dar:



Quelle: MSCI ESG, 3. Januar 2022

Wertentwicklung SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ):

Monatliche Wertentwicklung (in %):

ESG Portfolio Management berät seit Juli 2018 (grüne Felder)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	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	-1.27	1.53	-2.81

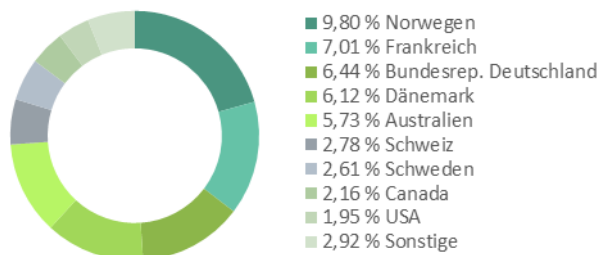
Quelle: Universal-Investment, 30. Dezember 2021

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

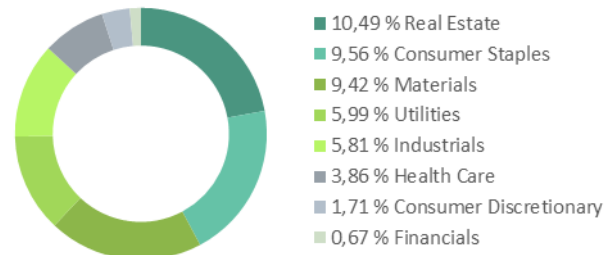
Portfolio Daten: Stand 30. Dezember 2021 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings
Equities	47.5% (33.8%)	Risk-return profile	4 (max.7)	AAA/AA	5.0%	FCR Immobilien
Bonds	50.9% (33.6%)	Vola / SharpeR 3 years	5.46 / 0.40	A	27.2%	Sims Ltd.
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	56.6%	Amgen Inc.
Cash	0.5%	(net) Interest duration	1.84	BB	1.9%	Vestas Wind
		Spread duration	5.22	NR	9.3%	Edwards Lifesciences

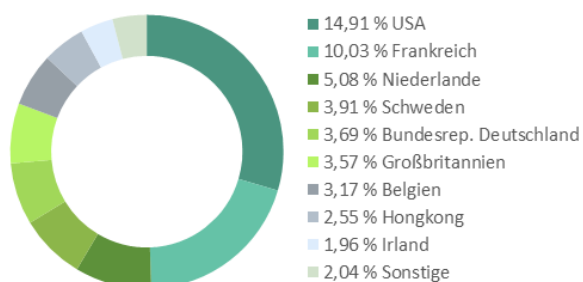
Aktien nach Auflageland



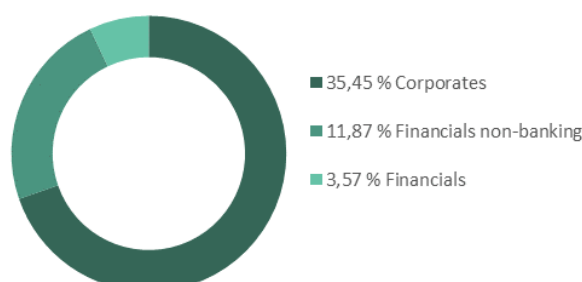
Aktien nach Sektoren



Renten nach Auflageland



Renten nach Sektoren



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

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.14%	8.0	100,000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	1.85%	1.0	100 EUR

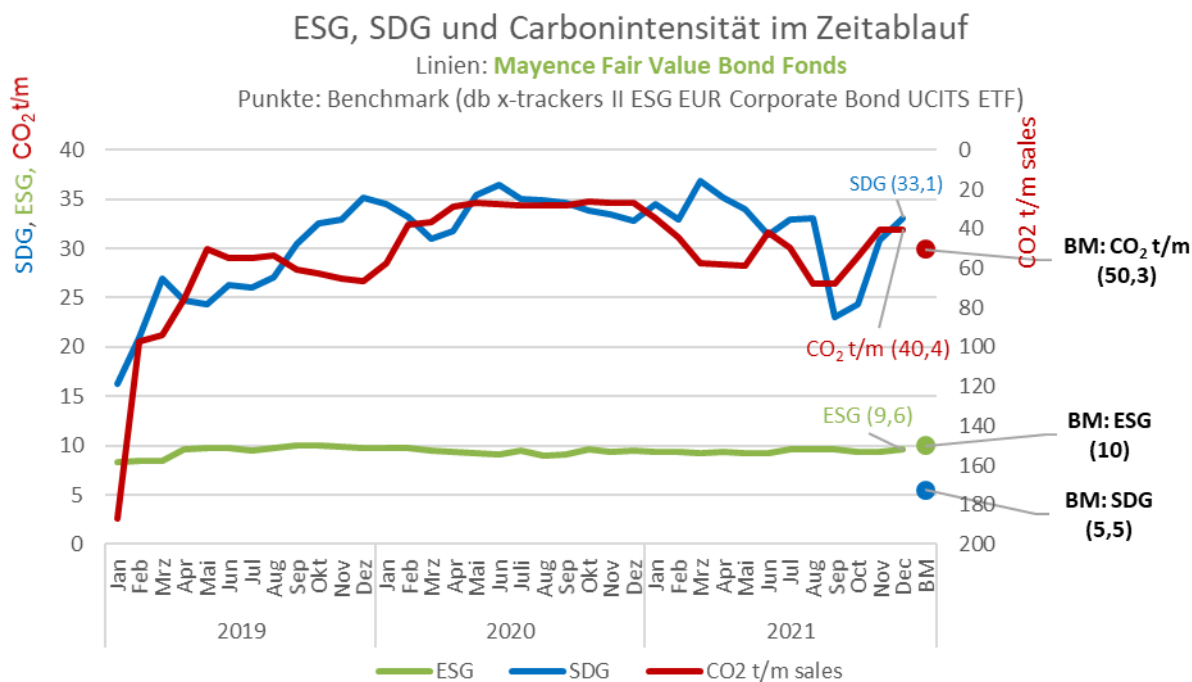
Ausschließlich für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

Im Dezember sank der Wert unseres Rentenfonds um 0,53 %, was vor allem auf den dramatischen Kursverfall der Anleihen der Deutschen Lichtmiete zurückzuführen ist. Wir kauften im Dezember keine Neuemissionen und nahmen Teilgewinne aus unseren Zinsabsicherungen mit.

Der Fonds hat einen sehr hohen ESG-Score von 9,6 (max. 10). 9 % unserer Positionen erhielten ein höheres ESG-Rating und keine eine Herabstufung. Für E erhalten wir 7,4, für S 6,2 und für G 6,0. Die Mayence erreicht eine SDG-Auswirkung von 33,1. Die CO₂-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 35,5 t CO₂ pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 51,1 t) (Quellen: MSCI ESG).

Die folgende Grafik zeigt die Performance des Fonds in Bezug auf ESG-Qualität, SDG-Auswirkungen und CO₂-Emissionen:



Quelle: MSCI ESG, 3. Januar 2022

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

Monatliche Wertentwicklung (in %)

ESG Portfolio Management GmbH berät seit Februar 2019

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	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	-0.93	-0.53	-3.43

Quelle: Universal-Investment, 30. Dezember 2021

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

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

Ratingverteilung

AAA/AA	4.2%
A	25.4%
BBB	63.8%
BB	1.9%
NR	6.7%

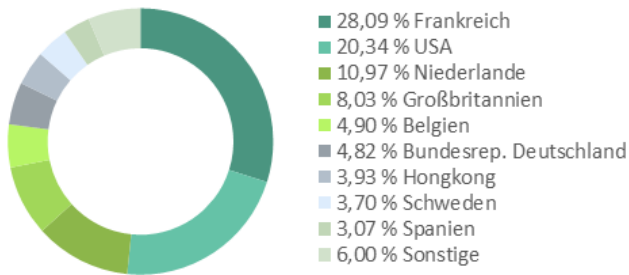
Risikokennzahlen

Risk-return profile	3 (max. 7)
Vol. / SharpeR 3 y.	2.40% / -0.05
Ø Credit-Rating	BBB+
(net) Interest duration	3.35
Spread duration	6.28

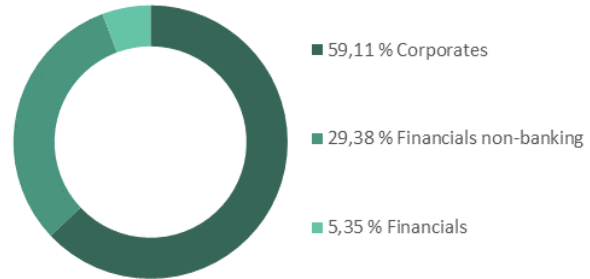
Top Holdings

Klépierre
Covivio
Gilead Sciences
Gecina
Amgen

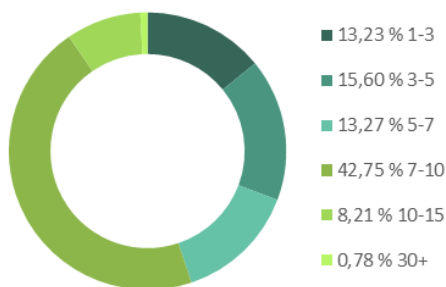
Renten nach Auflageland



Renten nach Sektor



Renten nach Restlaufzeit



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

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
Mayence Fair Value Bond	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1.11%	6.6	100 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 \(https://www.right-basedonscience.de/\)](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).

Ausschließlich 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