

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht März 2022



Quelle: privat

Markus Büchter verstärkt das Advisory Board der ESG Portfolio Management. Er hat über 30 Jahre Kapitalmarkterfahrung und ist Eigentümer der MBV Vision & Consulting FZCO Dubai. Vorher war Markus Büchter Managing Director und Senior Banker für Asset Manager und Versicherungen bei der Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main.

Benedict Schiermeyer unterstützt als Werkstudent das Portfolio Management Team. Er studiert Wirtschaftswissenschaften mit Schwerpunkt „Finance & Accounting“ an der Goethe-Universität Frankfurt am Main.

Wir suchen weitere Werkstudenten mit Interesse an Nachhaltigkeit und Portfolio Management. Bewerberinnen werden bei gleicher Eignung und Motivation bevorzugt, da wir die Diversität in unserem Team verbessern möchten.

Positive März und YTD-Performance für den SDG Evolution Flexibel

Wir begrüßen Markus Büchter und Benedict Schiermeyer

Bericht und Ausblick

Unser Mischfonds erreichte trotz der durch Putins Angriffskrieges ausgelösten Marktturbulenzen und der steigenden Renditen YTD eine positive Performance. Dabei haben uns insbesondere drei Positionierungen geholfen:

- 1) Wir haben unsere Aktienpositionen im Bereich erneuerbare Energien erhöht. Wir sind optimistisch, dass diese nun endlich stärker ausgebaut werden. Nicht nur um das Klima zu schützen, sondern auch um geopolitische Risiken und Abhängigkeiten zu reduzieren. Der deutsche Bundes-Finanzminister Christian Lindner spricht von „Freiheitsenergien“.
- 2) Aus ESG Gründen hatten wir in unseren Fonds keine Aktien oder Anleihen Positionen in Russland.
- 3) Unsere taktische Risiko-Absicherung mit DAX Put Optionen hat gewirkt. Diese haben wir nach dem Angriff schrittweise mit hohem Gewinn reduziert, aber in der zweiten Märzhälfte wieder erhöht.

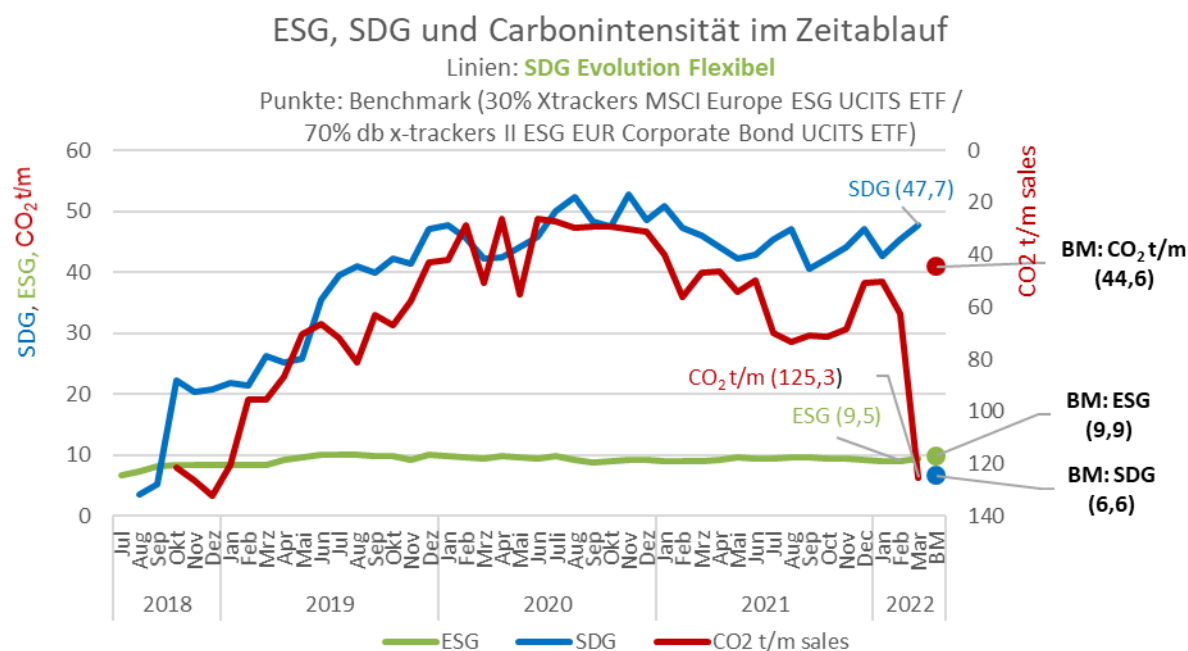
Die Preise für Energie, Metalle und Nahrungsmittel könnten hoch bleiben. Wichtige Lieferketten sind gestört. Damit leiden Unternehmen und Konsumenten unter einem Kostendruck, der Gewinnmargen und das Wachstum auch längerfristig schwächen könnte. Anstehende Lohnverhandlungen könnten die Inflation weiter erhöhen.

Deshalb sichern wir weiterhin Zinsänderungsrisiken in beiden Fonds teilweise ab. In unserem Anleihefonds haben wir das durchschnittliche Credit-Rating auf A- erhöht. Beide Fonds zeichneten am 8. März die neue Vestas 2029 Anleihe. Vestas weist laut MSI ESG die höchstmögliche ESG Qualität und Wirkung auf Nachhaltigkeitsziele auf. Der Anleihe-Spread konnte sich bereits um 40 Bp. deutlich einengen.

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im März konnte der SDG Evolution Flexibel I trotz der schwierigen Aktien- und Kreditmärkte um 1,51% zulegen. Unser bereits beschriebener Einsatz von Aktien-Put-Optionen half, Verluste mehr als auszugleichen. Durch diverse Umschichtungen erreicht der SDG Evolution Flexibel laut MSCI ESG ein Taxonomy-Alignment von 39,3 Prozent. Gleichzeitig haben wir Unternehmen mit schlechteren PAIs verkauft.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht eine ESG-Gesamtnote von 9,5 (maximal 10). 9 % unserer Positionen erhielten ein höheres ESG-Rating und 2 % ein niedrigeres. Für E erreichten wir einen Wert von 7, für S 6 und für G 6,4. Die Kohlenstoffemissionen liegen mit 125,3 t CO₂ pro USD-Million Umsatz über denen der Benchmark (30% Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF / 70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF: 44,6 t), da wir uns besonders auf die Transition konzentrieren und unsere Beteiligungen an Industrieunternehmen, die ihre Emissionen aktiv reduzieren, erhöht haben. Der SDG-Wert liegt bei 47,7 % (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, 1. April 2022

PERFORMANCE

Monthly Returns (in %):

ESG Portfolio Management advises since July 2018 (green fields)

	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
2022	-3,35	2.92	1,51										0,97

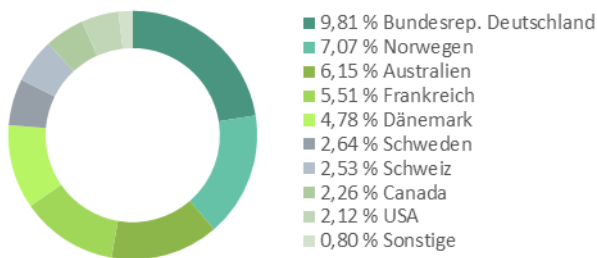
Quelle: Universal-Investment, 31. März 2022

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

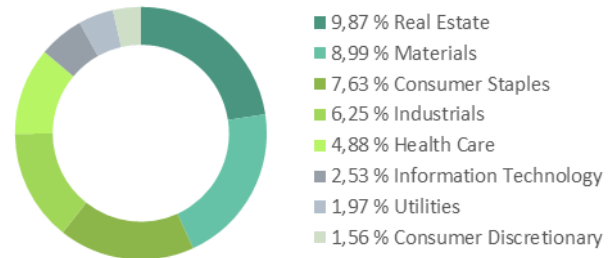
Portfoliodaten: Stand 31. März 2022 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings
Equities	43.7% (28.2%)	Risk-return profile	4 (max.7)	AAA/AA	1.8%	Sims Ltd.
Bonds	50.3% (36.4%)	Vola / SharpeR 3 y	5.76 / 0.21	A	24.9%	FCR Immobilien
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	59.9%	Vestas Wind
Cash	2.9%	(net) Interest duration	(3.14) 5.5	BB	5.5%	BioNTech
		Spread duration	6.13	NR	8.0%	Mowi ASA

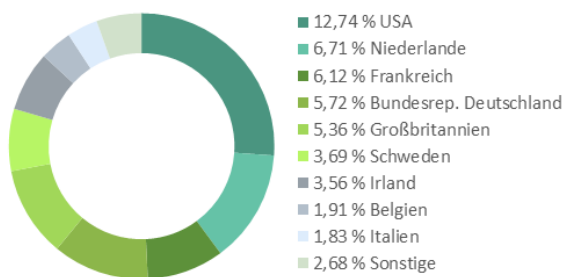
Aktien nach Auflageland



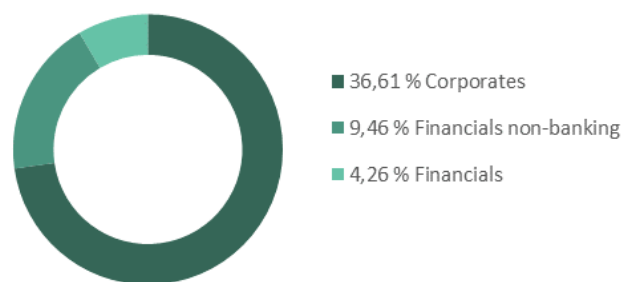
Aktien nach Sektoren



Renten nach Auflageland



Renten nach Sektoren



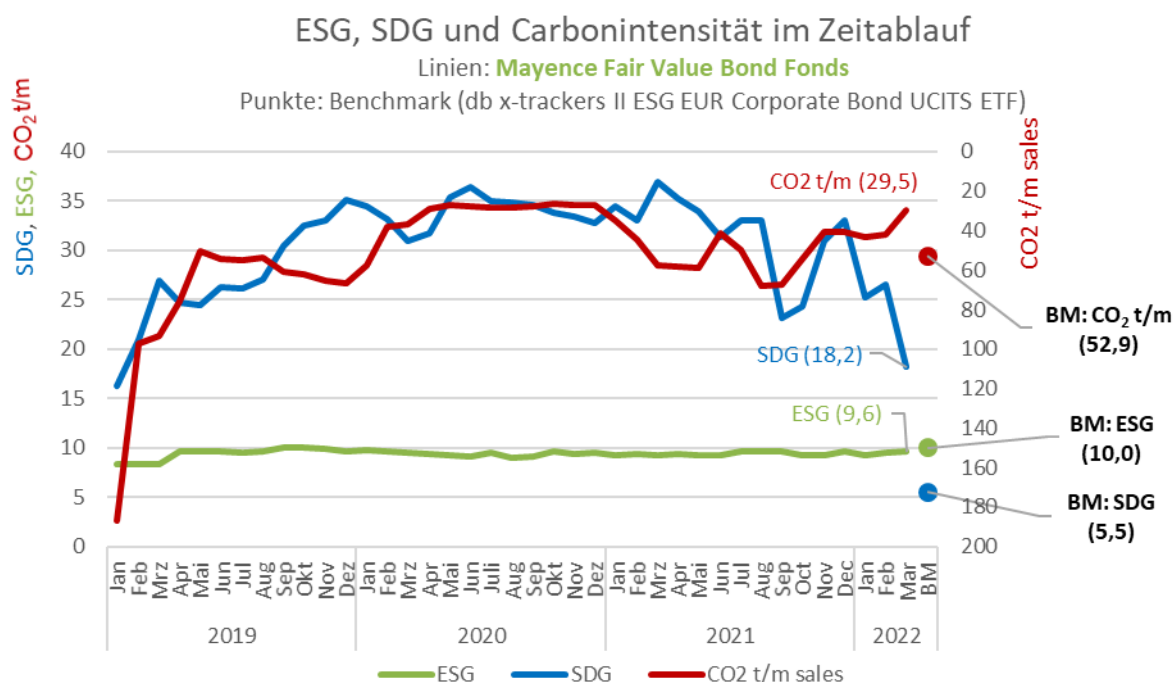
Produktdaten: Stand 31. März 2022 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.35%	8.2	100,000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	1.63%	1.1	100 EUR

MAYENCE FAIR VALUE BOND FONDS (WKN: A2AQZE)

Im März sank der Wert unseres Rentenfonds um 1,7 % aufgrund der Ausweitung der Kreditspreads und steigender Renditen. Nach diversen Umschichtungen erreicht der Mayence laut MSCI ESG nun ein Taxonomy Alignment von 24 Prozent. Gleichzeitig haben wir Unternehmen mit schlechteren PAIs verkauft. Der Fonds hat eine sehr hohe ESG-Bewertung von 9,6 (max. 10). 12% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating-Upgrade und keine eine Herabstufung. Für E erhalten wir 6,7, für S 6,1 und für G 6,4. Die SDG-Auswirkung sank auf 18,2. Die CO2-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 29,5 t CO2 pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 52,9 t) (Quelle: MSCI ESG).

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



PERFORMANCE

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
2022	-1,30	-2,30	-1,70										-5,21

Quelle: Universal Investment, 31. März 2022

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

Portfoliodaten: Stand 31. März 2022 (Quelle: Universal Investment)

Rating Distribution

AAA/AA	16.6%
A	29.8%
BBB	45.4%
BB	3,2%
NR	5.1%

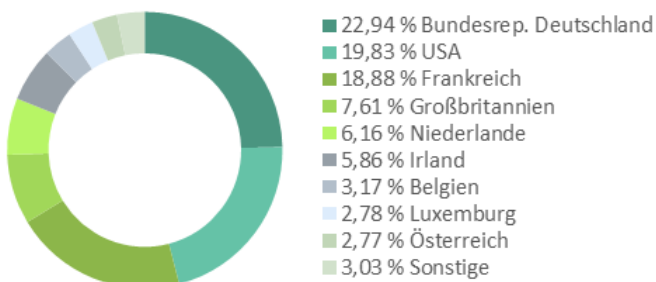
Risk measurements

Risk-return profile	3 (max. 7)
Vol. / SharpeR 3 y.	2.65% / -0.86
Ø Credit-Rating	A-
(net) Interest duration	(4.54) 6.44
Spread duration	6.07

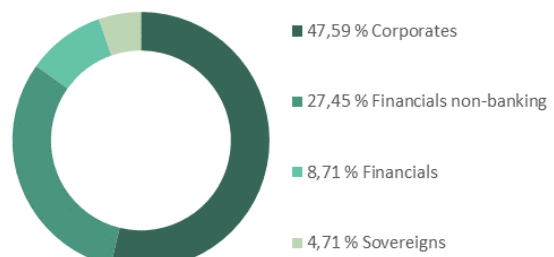
Top Holdings

Covivio
 Gilead Sciences
 Klépierre
 United Utilities Water
 KfW

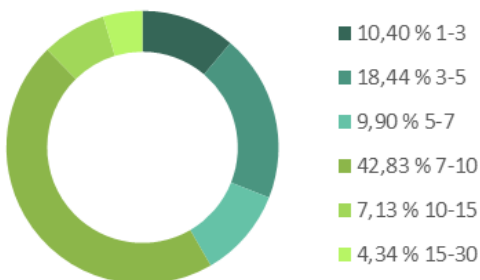
Renten nach Auflageland



Renten nach Sektor



Renten nach Restlaufzeit



Produktdaten: Stand 31. März 2022 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
Mayence Fair Value Bond	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1.17%	6.3	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/>)

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 Anteilepreise 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