

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht April 2022



Quelle: imotforum.com

SDG Evolution Bonds ist der neue Name unseres (Artikel 9) Anleihenfonds

Der Fonds zielt weiterhin auf positive SDG-Auswirkungen, höchste ESG-Qualitäten und geringe Klimarisiken ab. Das durchschnittliche Kreditrating bleibt Investment Grade und wir reduzieren teilweise die Zinsrisiken.

Wir beabsichtigen, verstärkt in hochwertige grüne und soziale Anleihen mit Zweitmeinung zu investieren, um die „Additionalität“ zu erhöhen.

Anlageideen sind uns sehr willkommen!

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.

Putins Krieg wird eine Hungersnot verursachen! Können wir ihn bitte aufhalten?

Hohe Inflation erhöht den Druck auf Verbraucher und Unternehmen.

Bericht und Ausblick

Die russische Armee zerstört nicht nur Menschenleben, Häuser und Infrastruktur, sondern auch Erntereserven. Der Krieg stört die Landwirtschaft in der Ukraine, die einer der wichtigsten Exporteure von Nahrungsmitteln weltweit ist. Besonders die Menschen in Nordafrika und Arabien sind auf diese Versorgung angewiesen.

Außerdem machen die hohen Energiepreise Düngemittel so teuer, dass viele Landwirte weniger davon verwenden. Das wird zu sinkenden Ernteerträgen führen. Die Konsequenzen sind Hungersnöte und politische Instabilität in den betroffenen Regionen. Hilfe ist nötig!

Die Verbraucher spüren den Druck der hohen Energie- und Lebensmittelpreise und könnten ihre Ausgaben in anderen Bereichen reduzieren. Auch die Unternehmen leiden unter den steigenden Energie- und Rohstoffpreisen, da sie ihre Rentabilität und Kreditwürdigkeit unter Druck setzen.

Die bevorstehenden Lohnverhandlungen werden für alle schwierig sein und könnten die Inflation weiter erhöhen. Wir reduzieren weiterhin die Zinsrisiken in unseren Fonds.

In diesem schwierigen Umfeld werden wir auch unsere aktive Risikoabsicherung mit DAX-Put-Optionen fortsetzen. Dabei wollen wir antizyklisch vorgehen, indem wir an sehr schwachen Handelstagen die Put-Optionen schrittweise reduzieren und Teilgewinne mitnehmen. Andererseits werden wir nach einer Reihe von Tagen mit positiver Aktienperformance Put-Optionen wieder aufstocken.

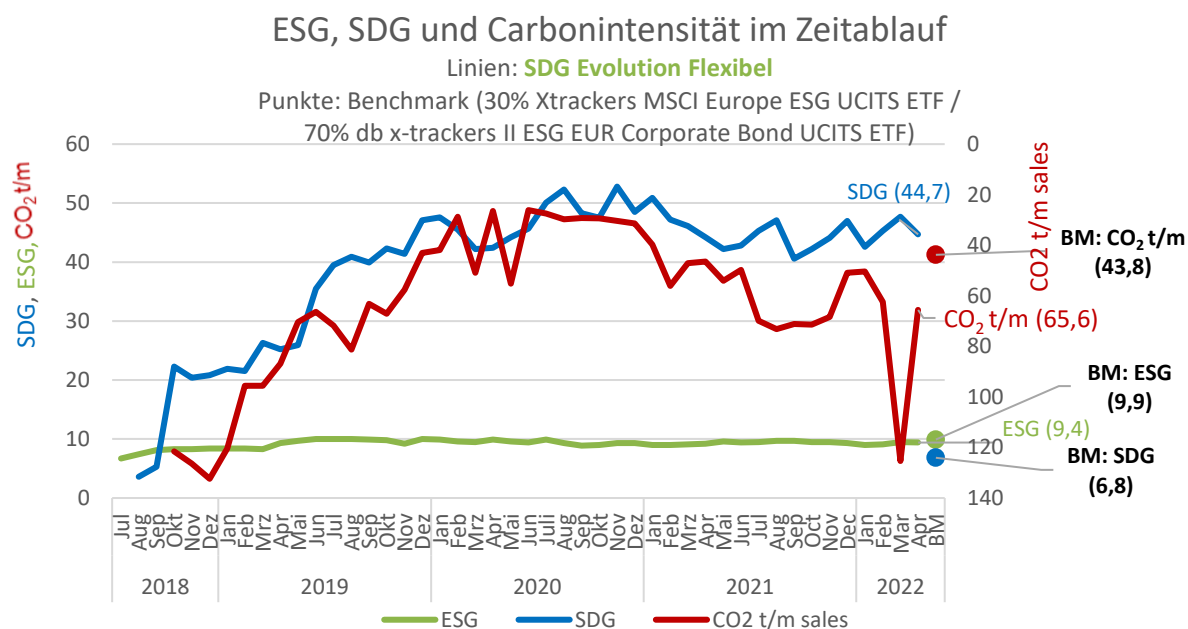
Beide Fonds nutzen die Märkte für Neuemissionen und wählen attraktive Anleihen aus, die unsere umfangreichen Filterkriterien erfüllen. Am 12. April kauften wir die mit BBB bewertete Hybridanleihe von SSE Plc trotz der hohen Kohlenstoffintensität. Wir wollen den Übergang von SSE unterstützen und schätzen ihr AAA ESG-Rating.

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

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im April verlor der SDG Evolution Flexibel I 1,51%, hauptsächlich aufgrund der schwachen Kreditmärkte und der steigenden Renditen. Unsere teilweise Zinsabsicherung hat nicht ausgereicht, um die Verluste zu deutlicher mindern. Unter Verwendung von MSCI ESG-Daten hat der SDG Evolution Flexibel eine Taxonomie-Ausrichtung von 36%. Wir haben Unternehmen mit schwächeren PAIs verkauft.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht eine ESG-Gesamtnote von 9,4 (maximal 10). 9 % unserer Positionen erhielten ein höheres ESG-Rating und 2 % ein niedrigeres. Für E erreichten wir einen Wert von 7,1, für S 6 und für G 6,4. Die Kohlenstoffemissionen liegen mit 65,5 t CO₂ pro USD-Million Umsatz über der Benchmark (30% Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF / 70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF: 43,8 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 44,7 % (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, 2. Mai 2022

PERFORMANCE

Monatliche Wertentwicklung (in %):
ESG Portfolio Management berät seit Juli 2018

	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	-1,26									-0,30

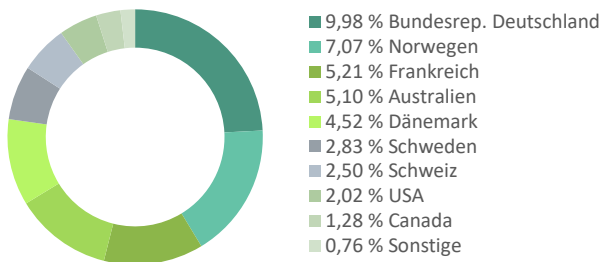
Quelle: Universal-Investment, 29. April 2022

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

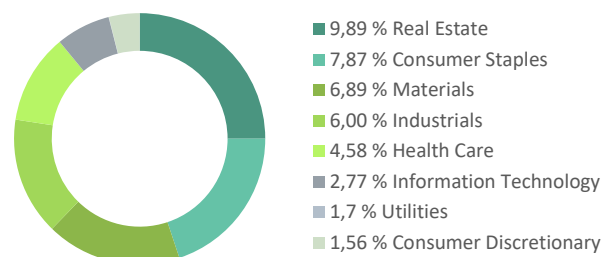
Portfoliodaten: Stand 29. April 2022 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings
Equities	41.2% (15.1%)	Risk-return profile	4 (max.7)	AAA/AA	1.8%	FCR Immobilien
Bonds	51.5% (36.9%)	Vola / SharpeR 3 y	5.81 / 0.07	A	23.9%	Sims Ltd.
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	63.3%	Vestas Wind
Cash	2.4%	(net) Interest duration	(2,99) 5.35	BB	3.5%	Mowi ASA
		Spread duration	5.37	NR	7.6%	Gecina

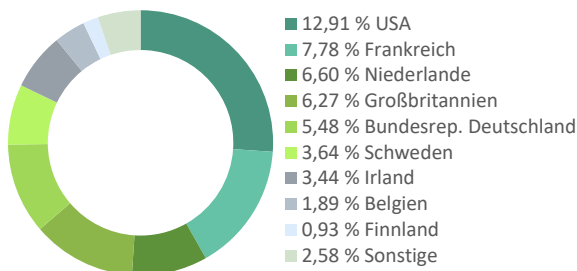
Aktien nach Auflageland



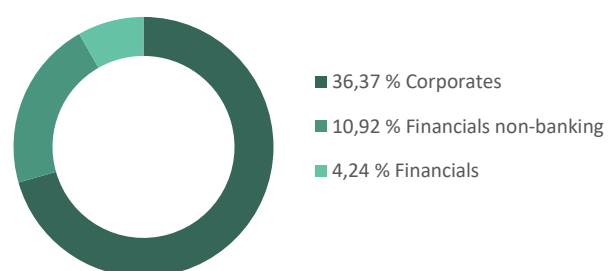
Aktien nach Sektoren



Renten nach Auflageland



Renten nach Sektoren



Produktdaten: Stand 29. April 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

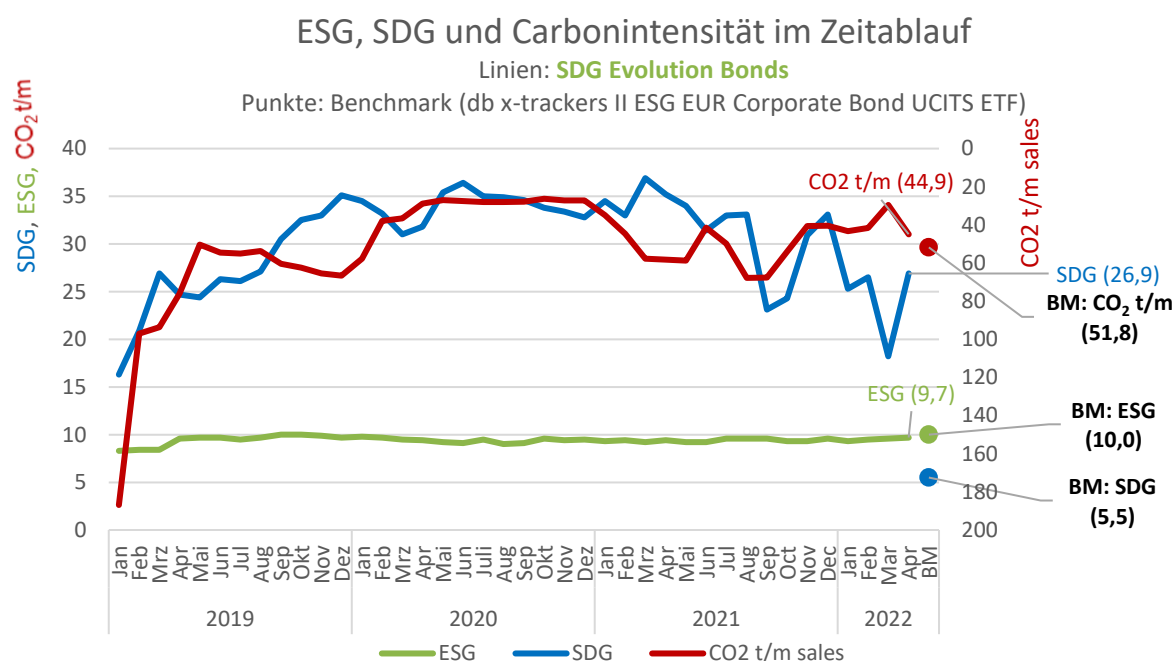
Ausschließlich für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

SDG EVOLUTION BONDS (WKN: A2AQZE)

Im April sank der Wert unseres Rentenfonds um 2,37 % aufgrund der Ausweitung der Kreditspreads und stark steigender Renditen. Der Fonds erreicht laut MSCI ESG nun ein Taxonomy Alignment von 31 Prozent. Wir zeichneten den SSE hybrid bond und reduzierten Unternehmen mit schlechteren PAIs.

Der Fonds hat eine sehr hohe ESG-Bewertung von 9,7 (max. 10). 13% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating-Upgrade und keine eine Herabstufung. Für E erhalten wir 7,0, für S 6,1 und für G 6,5. Die SDG-Auswirkung stieg auf 26,9. Die CO2-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 44,9 t CO2 pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 51,8 t) (Quelle: MSCI ESG).

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



Quelle: MSCI ESG, 2. Mai 2022

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	-2,37									-7,46

Quelle: Universal Investment, 29. April 2022

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

Portfoliodaten: Stand 29. April 2022 (Quelle: Universal Investment)

Rating Distribution

AAA/AA	9.5%
A	28.0%
BBB	54.4%
BB	1,5%
NR	6.6%

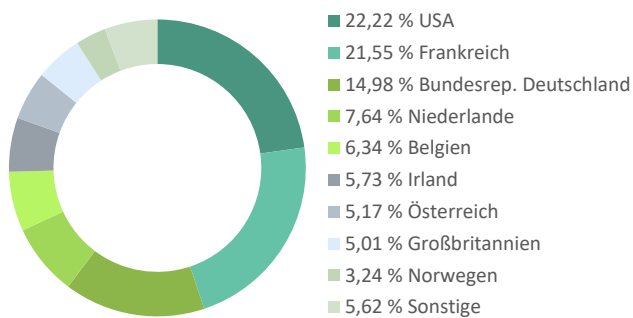
Risk measurements

Risk-return profile	3 (max. 7)
Vol. / SharpeR 3 y.	2,71% / -1,21
Ø Credit-Rating	A-
(net) Interest duration	(4.72) 6.64
Spread duration	6.29

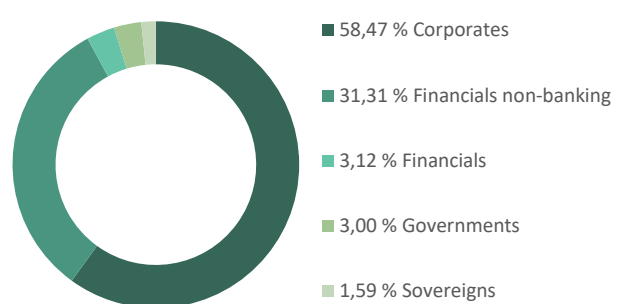
Top Holdings

Elia
Vestas Wind
Gilead Sciences
Covivio
Klépierre

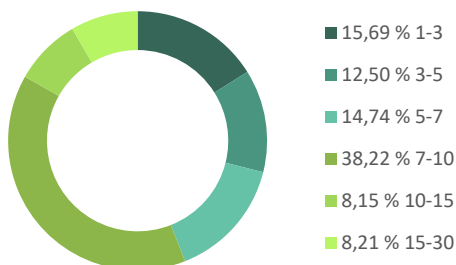
Renten nach Aufgeland



Renten nach Sektor



Renten nach Restlaufzeit



Produktdaten: Stand 29. April 2022 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Bonds	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1.17%	6.2	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 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