

# ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Juli 2022



Quelle: thedailybeast.com

Unsere größte Position, die FCR Immobilien AG, hat ein hervorragendes Halbjahresergebnis erzielt:

FFO plus 35% und EBT plus 31%.

Die Mieteinnahmen stiegen um 32%, unterstützt durch sehr erfolgreiche Akquisitionen.

Die FCR Immobilien AG installiert Photovoltaik- und Geothermieanlagen auf ihren Liegenschaften und investiert auch in Ladestationen für E-Fahrzeuge auf ihren Parkplätzen.

Wir hoffen, dass die FCR ein weiteres energieeffizientes Studentenwohnheim wie das Projekt in Bamberg bauen wird.

Wir sind mit der Entwicklung sehr zufrieden und sehen weiteres Potenzial.

Aktienkurs der FCR Immobilien AG seit 31.7.21 (+50%)



(Quelle: Bloomberg)

## Ein guter Monat für unsere Fonds

## Manchin stimmt Klimaabkommen zu!

## Zentralbanken bekämpfen endlich die Inflation

Im Juli erlebten wir weltweit Hitzerekorde und Brände. Die Menschen leiden darunter, und wir verlieren mehr Arten.

Eine von Deloitte veröffentlichte Studie schätzt, dass ein ungebremster Klimawandel bis zum Jahr 2070 weltweit wirtschaftliche Verluste in Höhe von 178 Billionen USD verursachen könnte.

(<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/gx-global-turning-point-report.pdf>)

IPCC hat uns über die Gründe und Folgen des Klimawandels sowie über wirksame Maßnahmen zur Eindämmung des Klimawandels informiert. (Siehe: <https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg3/>)

Am 27. Juli haben der Mehrheitsführer im US Senat, Chuck Schumer, und der Vorsitzende des Ausschusses für Energie, Joe Manchin, eine lang erwartete Einigung erzielt, die 369 Milliarden Dollar für Maßnahmen im Bereich Klima und saubere Energie vorsieht.

Wie ist die Idee solarbetriebene Entsalzungsanlagen in Kalifornien zu bauen? Genug Wasser, um Brände zu löschen, Orangenplantagen zu bewässern, Wälder wieder aufzuforsten - klingt das gut?

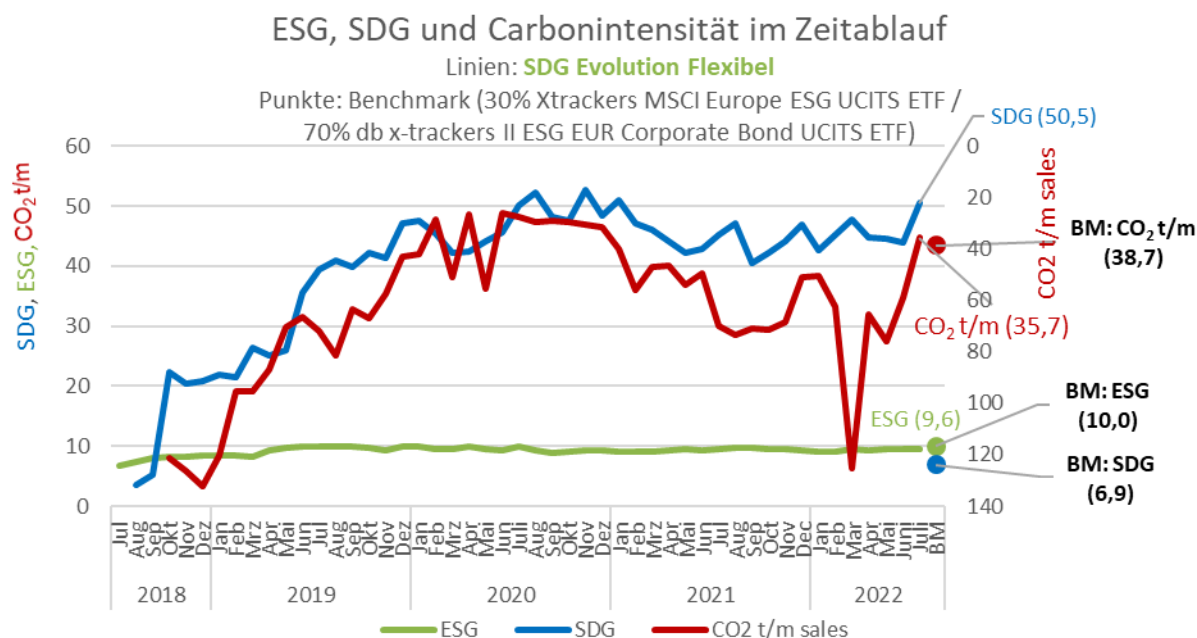
Wir haben unser Engagement in erneuerbaren Energien erneut erhöht. Das EU-Taxonomie-Alignment unserer Fonds stieg auf 51 % für den SDG Evolution Flexibel und 44 % für die SDG Evolution Bonds. Von 31.000 Fonds haben nur 7 % eine "grüne Rendite" von mehr als 10 % gemäß der EU-Taxonomie (Quelle: Clarity AI).

Nach den Zinserhöhungen herrscht Optimismus, dass die Inflation unter Kontrolle gebracht werden kann. Dies hat die Anleihemärkte beruhigt und zu einer deutlichen Erholung auch unserer Unternehmensanleihen geführt.

## SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im Juli stieg der Anteilspreis des SDG Evolution Flexibel I aufgrund der steigenden Aktien, sinkenden Renditen und der Einengung der Kreditspreads um 5,3 %. Wir kauften Aktien von SMA Solar, First Solar und Nordex. Der Spread der grünen Neuemission Aareal engte sich in zehn Tagen um 90 Bp ein.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht eine ESG-Gesamtnote von 9,6 (maximal 10). 11 % unserer Positionen erhielten ein höheres ESG-Rating und 0 % ein niedrigeres. Für E erreichten wir einen Wert von 7,2, für S 5,8 und für G 7,1. Die Kohlenstoffemissionen liegen mit 35,7 t CO<sub>2</sub> 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: 38,7 t), da wir uns stärker auf den Übergang konzentrieren und unsere Beteiligungen an Industrieunternehmen, die ihre Emissionen aktiv reduzieren, erhöht haben. Der SDG-Wert liegt bei 50,5 % (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, 01. August 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
<b>2014</b>			-0.48	0.75	0.68	-0.05	-0.25	1.08	0.30	-1.30	2.11	-1.20	1.60
<b>2015</b>	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
<b>2016</b>	-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
<b>2017</b>	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
<b>2018</b>	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
<b>2019</b>	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
<b>2020</b>	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
<b>2021</b>	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
<b>2022</b>	-3.35	2.92	1.51	-1.26	-2.80	-2.41	5.26						-0,44

Quelle: Universal-Investment, 29. Juli 2022

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

**Portfoliodaten:** Stand 29. Juli 2022 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings
<b>Equities</b>	50.5% (19.4%)	Risk-return profile	4 (max.7)	AAA/AA	0%	FCR Immobilien
<b>Bonds</b>	51.1% (36.4%)	Vola / SharpeR 3 y	6.23 / 0.18	A	33.2%	Sims Ltd.
<b>Gold</b>	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	56.9%	Vestas Wind
<b>Cash</b>	-0.2%	(net) Interest duration	(2.69) 5,52	BB	3.0%	Amgen Inc
		Spread duration	5.53	NR	6.9%	Edwards Lifescience

**Aktien nach Auflageland**



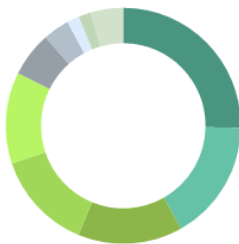
- 11,65 % Bundesrep. Deutschland
- 6,09 % Australien
- 5,76 % Dänemark
- 4,96 % Norwegen
- 4,74 % USA
- 4,71 % Frankreich
- 3,42 % Schweiz
- 2,69 % Schweden
- 2,55 % Canada

**Aktien nach Sektoren**



- 12,23 % Industrials
- 9,40 % Real Estate
- 7,37 % Consumer Staples
- 6,88 % Materials
- 6,22 % Information Technology
- 3,60 % Health Care
- 1,91 % Consumer Discretionary
- 0,33 % Utilities

**Renten nach Auflageland**



- 12,90 % United States
- 8,46 % Netherlands
- 7,35 % France
- 6,95 % Germany
- 6,40 % United Kingdom
- 3,14 % Ireland
- 1,85 % Belgium
- 0,87 % Finland
- 0,85 % Sweden
- 2,30 % Other

**Renten nach Sektoren**



- 36,02 % Corporates
- 11,91 % Financials non-banking
- 3,13 % Financials

**Produktdaten:** Stand 29. Juli 2022 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
<b>SDG Evolution Flexibel I</b>	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.35%	8.3	100,000 EUR
<b>SDG Evolution Flexibel R</b>	A1W9AA	DE000A1W9AA8	1.63%	1.2	100 EUR

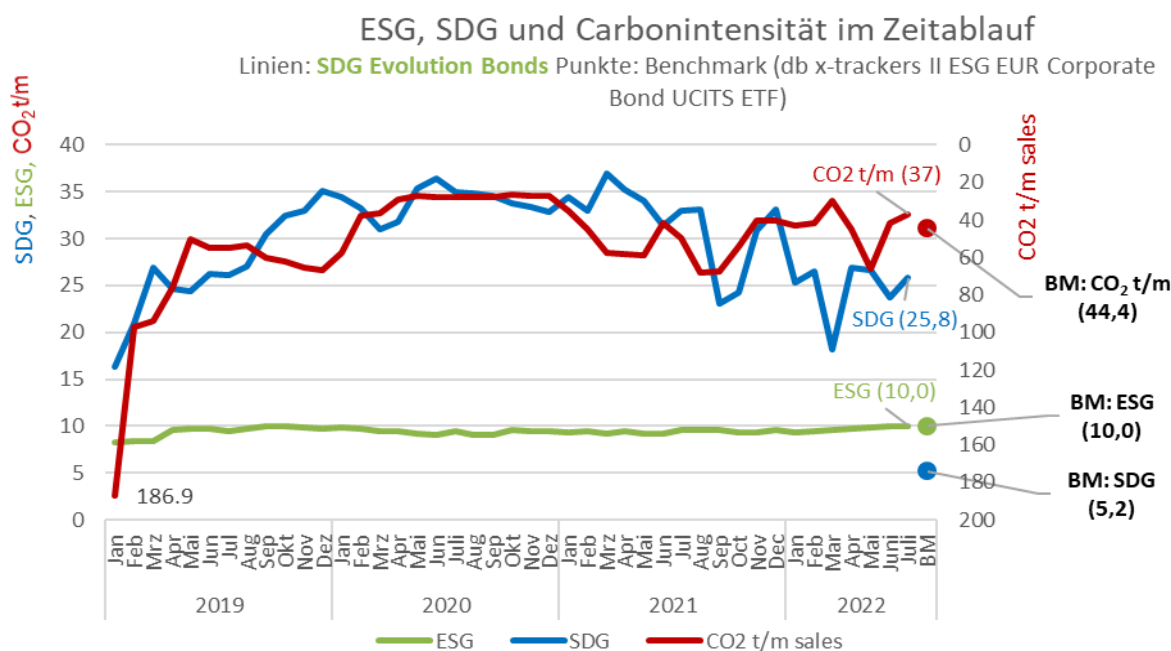
Ausschließlich für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

## SDG EVOLUTION BONDS (WKN: A2AQZE)

Im Juli stieg der Wert unseres Rentenfonds um 4 % aufgrund sinkender Renditen und einengender Kreditspreads. Auch hier haben wir in die erfolgreiche Aareal Neuemission investiert. Glücklicherweise haben wir in den letzten Wochen die Zins- und Spreadduration erhöht.

Der Fonds hat eine sehr hohe ESG-Bewertung von 10 (max. 10). 17% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating-Upgrade und keine eine Herabstufung. Für E erhalten wir 7,1, für S 6,0 und für G 7,2. Die SDG Evolution Bonds erreicht eine SDG-Auswirkung von 25,8. Die CO2-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 37 t CO2 pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 44,4 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, 01. August 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
<b>2017</b>	-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
<b>2018</b>	-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
<b>2019</b>	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
<b>2020</b>	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
<b>2021</b>	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
<b>2022</b>	-1.30	-2.30	-1.70	-2.37	-2.04	-3.60	4.04						-9.09

Quelle: Universal Investment, 29. Juli 2022

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

**Portfoliodaten:** Stand 29. Juli 2021 (Quelle: Universal Investment)

**Rating Distribution**

AAA/AA	3.1%
A	34.4%
BBB	54.7%
BB	0%
NR	7.7%

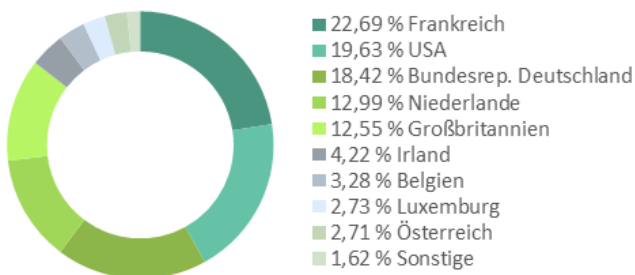
**Risk measurements**

Risk-return profile	3 (max. 7)
Vol. / SharpeR 3 y.	3.17% / -1.19
Ø Credit-Rating	A-
(net) Interest duration	(4.19) 6.08
Spread duration	5.88

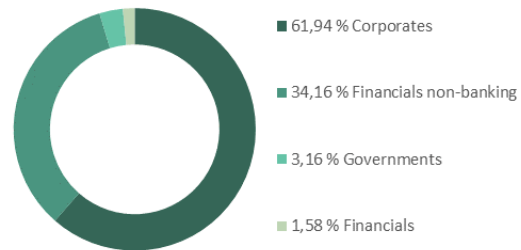
**Top Holdings**

- Vestas Wind
- Pearson Funding
- Covivio
- Klépierre
- United Utilities Water

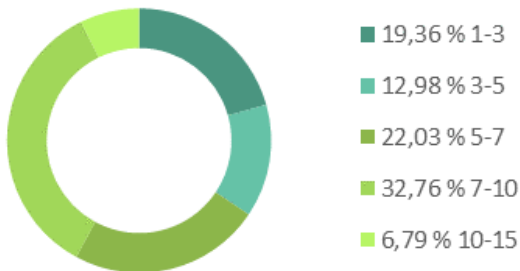
**Renten nach Auflageland**



**Renten nach Sektor**



**Renten nach Restlaufzeit**



**Produktdaten:** Stand 29. Juli 2022 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
<b>SDG Evolution Bonds</b>	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1.17%	6.0	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
- Massenvernichtungs- und kontroverse Waffen	
- Kohleförderung, -weiterverarbeitung & Dienstleistungen	
- High Risk Oil (Fracking, Arctic Drilling, Ölsande)	0%
- Stromerzeugung aus Atomenergie	
- Uranabbau	
- Embryonale Stammzellenforschung und Klontechnologie	
- Kohleverstromung	
- Ölförderung, -weiterverarbeitung und -verstromung	
- High Risk Oil (Dienstleistungen)	
- Herstellung und Vertrieb von Schlüsselkomponenten für AKWs	
- Biozide	5%
- Tierversuche	
- Gentechnik in der Nahrungsmittelproduktion	
- Zivile Waffen	
- Konventionelle Tabak Produkte und Alkohol	
- Unterhaltungsmedien (Gambling, Gaming, Pornography)	

### 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 Scores 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. Diese Themen übersetzen wir in die 17 SDGs ohne die Impact Zahl zu verändern.

Die Carbon Intensität wird ebenfalls von MSCI ESG gemessen:

Die Carbon Intensität wird gemessen als CO2 Emission in Tonnen geteilt durch den Umsatz des Unternehmens. Diese Werte werden dann 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 2 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 iShares MSCI Europe ESG Screened (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](mailto:klein@esg-pm.com)  
[www.esg-portfolio-management.com](http://www.esg-portfolio-management.com)