

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht August 2022



Quelle: hewlett.org



Wir begrüßen Sina Zach

Sina Zach kommt als Werkstudentin zu ESG PM und unterstützt unser Research, Portfolio-Management, Engagement und Reporting.

Sie erwarb einen B.Sc. in Global Business Management mit Major International Finance an der Universität Augsburg und strebt nun einen Double Degree in International M.Sc. in Management mit Major Strategy & Consulting an der Católica Lisbon School of Business & Economics in Lissabon, Portugal und an der BI Norwegian Business School in Oslo, Norwegen an.

Unser Artikel 9 Fonds SDG Evolution Flexibel I im August und YTD im Plus

USA stimmen Klimaabkommen zu!

Erneuerbare Energie Aktien gefragt

Am 12. August hat der US-Kongress dem „Inflation Reduction Act“ zugestimmt. Darin enthalten sind 369 Milliarden Dollar für Maßnahmen im Bereich Klima und saubere Energie. Das hat auch unseren Positionen geholfen.

Am 14.6 und 27.7. kauften wir First Solar Aktien zu USD 63,85 und 75,50 und realisierten am 25.8. und 26.8. Teilgewinne zu USD 119 und 122,52. Auch die Positionen in SMA Solar und Sunrun konnten outperformen.

Das EU-Taxonomie-Alignment unserer Fonds beträgt 37 % für den SDG Evolution Flexibel und 42 % 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).

Die Auswirkungen des Ukraine-Krieges, wie stark steigende Energie- und Lebensmittelpreise belasteten im August Verbraucher, aber auch die Aktien- und Rentenmärkte.

So verlor der DAX im August von 13.484 auf 12.800 (minus 4,8%) und der 10-jährige Bund-Future sogar minus 6%.

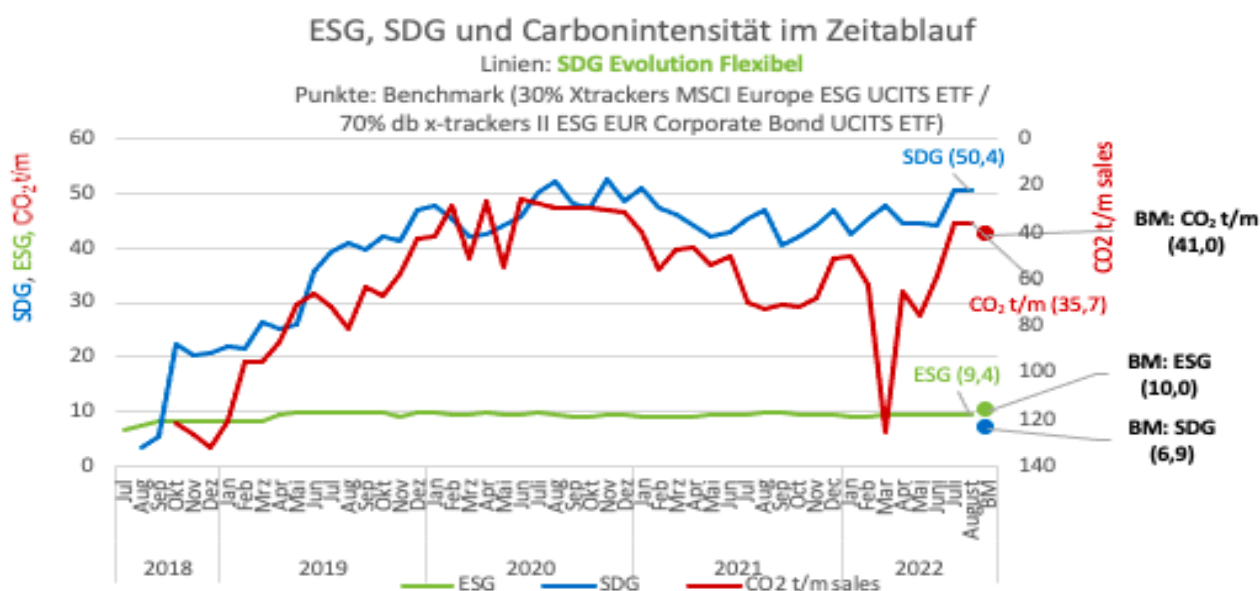
Der SDG Evolution Flexibel I erreichte durch erfolgreiche Selektion und aktive Absicherungsstrategien eine positive Performance. Am 15. Und 17. August kauften wir DAX Puts 13.000 Dezember 2022 zu EUR 437 und 425 und konnten diese am 29. August zu EUR 800 reduzieren. Auch die Reduktion von Zinsänderungsrisiken hat geholfen.

Die Erwartungen auf deutliche Zinserhöhungen führten im August weltweit zu Renditeanstiegen und Ausweitungen der Kredit-Spreads. Diesen Faktoren konnte sich unser Anleihefonds SDG Evolution Bonds nicht entziehen. Im Ferienmonat August gab es kaum Neuemissionen und damit wenige Performancechancen aus Anleihe-Selektion.

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im August stieg der Anteilspreis des SDG Evolution Flexibel I trotz sinkender Aktien und steigender Renditen um 0,55 %. Wir kauften Aktien von Ballard Power und realisierten Teilgewinne auf unsere DAX Puts und First Solar Aktien. Dagegen erhöhten wir unser Exposure in den Lachszüchter Mowi ASA.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht eine ESG-Gesamtnote von 9,4 (maximal 10). 9 % unserer Positionen erhielten ein höheres ESG-Rating und 0 % ein niedrigeres. Für E erreichten wir einen Wert von 7,1, für S 5,8 und für G 7,1. Die Kohlenstoffemissionen liegen mit 35,7 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: 41 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 50,4 % (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. September 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	-1.26	-2.80	-2.41	5.26	0,55					0,11

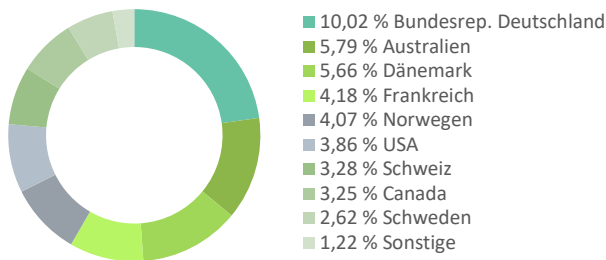
Quelle: Universal-Investment, 31. August 2022

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

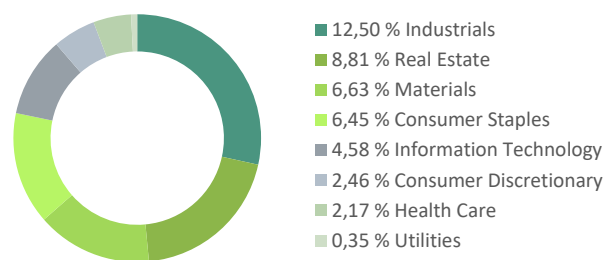
Portfoliodaten: Stand 31. August 2022 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings
Equities	49.5% (-3.8%)	Risk-return profile	4 (max.7)	AAA/AA	1.9%	FCR Immobilien
Bonds	50.5% (38.2%)	Vola / SharpeR 3 y	6.21 / 0.27	A	31.5%	Sims Ltd.
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	56.8%	Vestas Wind
Cash	1.0%	(net) Interest duration	(3.16) 5,15	BB	3.1%	Ballard
		Spread duration	5.18	NR	6.8%	Mowi

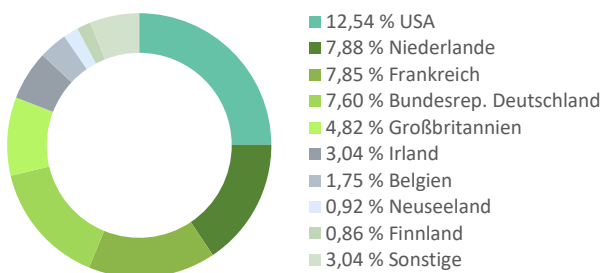
Aktien nach Auflageland



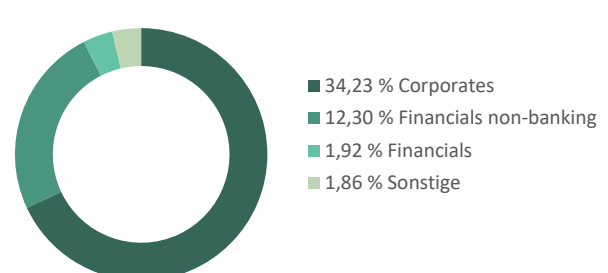
Aktien nach Sektoren



Renten nach Auflageland



Renten nach Sektoren



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

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.35%	8.4	100,000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	1.63%	1.2	100 EUR

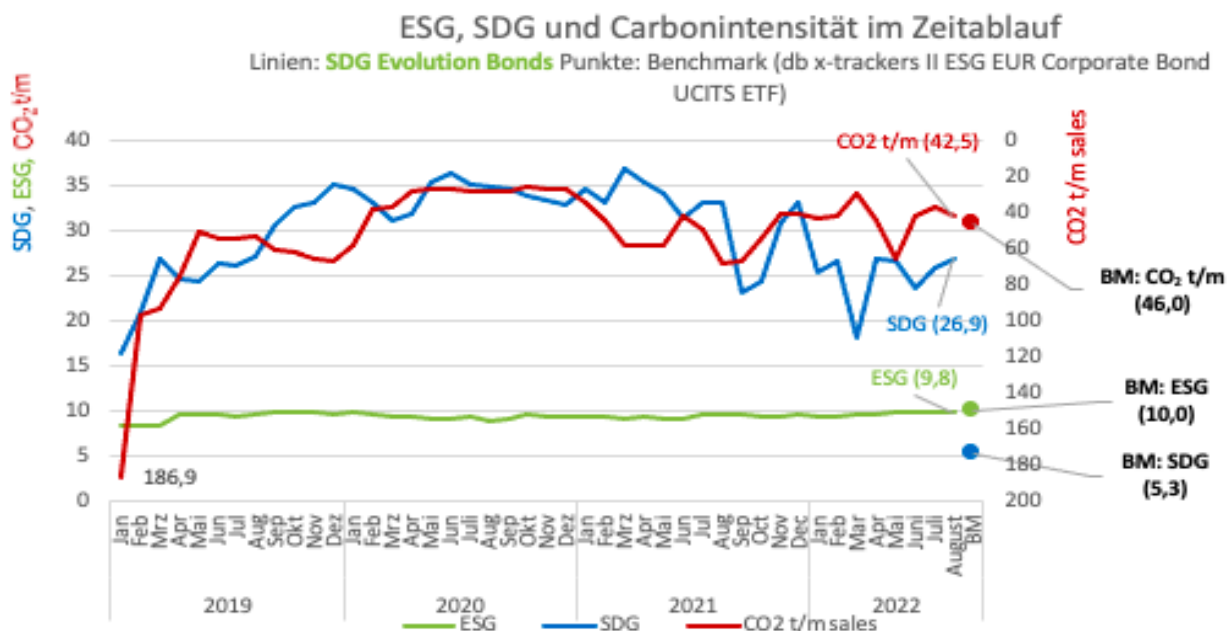
Ausschließlich für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

SDG EVOLUTION BONDS (WKN: A2AQZE)

Im August fiel der Wert unseres Rentenfonds um 3,1 % aufgrund steigender Renditen und einer Ausweitung der Kredit-Sreads. Im ruhigen Ferienmonat August haben wir in die Nachranganleihe der NKT investiert. NKT ist ein globaler Elektro- und Industriekonzern mit Sitz in Dänemark.

Der Fonds hat eine sehr hohe ESG-Bewertung von 9,8 (max. 10). 14% 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. Der SDG Evolution Bonds erreicht eine SDG-Auswirkung von 26,9. Die CO2-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 42,5 t CO2 pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 46 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. September 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	-2.04	-3.60	4.04	-3,14					-11.94

Quelle: Universal Investment, 31. August 2022

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

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

Rating Distribution

AAA/AA	3.2%
A	32.9%
BBB	55.6%
BB	0%
NR	8.3%

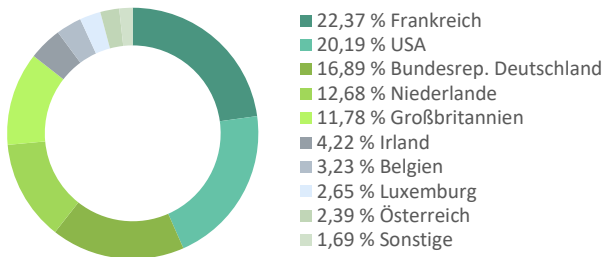
Risk measurements

Risk-return profile	3 (max. 7)
Vol. / SharpeR 3 y.	3.21% / -1.39
Ø Credit-Rating	A-
(net) Interest duration	(3.79) 5.88
Spread duration	5.70

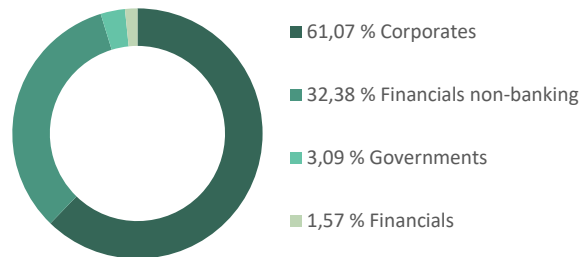
Top Holdings

- Vestas Wind
- Covivio
- Pearson Funding
- Klépierre
- Edwards Lifesciences

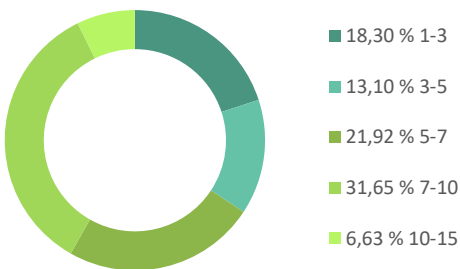
Renten nach Aufлагeland



Renten nach Sektor



Renten nach Restlaufzeit



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

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Bonds	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1.17%	5.8	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	0%
- Kohleförderung, -weiterverarbeitung & Dienstleistungen	
- High Risk Oil (Fracking, Arctic Drilling, Ölsande)	
- Stromerzeugung aus Atomenergie	
- Uranabbau	
- Embryonale Stammzellenforschung und Klontechnologie	
- Kohleverstromung	5%
- 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)	

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 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