

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

MONATSBERICHT MAI 2026

Guliver Stiftungswerte Ertrag: Stabil durch ein volatiles Umfeld

Der Mai 2026 war kein einfacher Monat für die Kapitalmärkte. Handelspolitische Spannungen, Zollankündigungen aus Washington und nervöse Anleihemärkte sorgten für erhöhte Schwankungen, ein Umfeld, in dem defensive Mischfonds zeigen, was sie können.

Der Guliver Stiftungswerte Ertrag hat sich in diesem Kontext solide behauptet. Per 29. Mai 2026 weist der Fonds eine laufende Jahresperformance von +2,39 % aus, die Ein-Jahres-Performance liegt bei +4,88 %. Das Fondsvermögen beträgt 15,03 Mio. EUR, der Rücknahmepreis 109,55 EUR.

Besonders erfreulich: Auf Sicht von fünf Jahren ergibt sich ein Plus von +21,25 % bei einer Volatilität von lediglich 4,96 % seit Auflage. Das spiegelt wider, was der Fonds leisten soll: stetige Erträge bei überschaubaren Risiken.

Der Fonds hält weiterhin mit AAA das höchste MSCI ESG-Rating und rangiert im 100. Perzentil seiner Vergleichsgruppe. ESG-Qualität und Stabilität schließen sich nicht aus.

Quelle: Monega KAG, Factsheet per 29. Mai 2026; MSCI ESG Fund Metrics

Report, 3. Juni 2026 (Holdings per 29. Februar 2026)

SFDR 2.0: Mehr Klarheit, aber noch Luft nach oben

Jahrelang galten die Kategorien Artikel 8 und Artikel 9 als zentrales Orientierungssystem für ESG-Investments. Doch das System hat in der Praxis vor allem eines geschaffen: Verwirrung. Fonds mit sehr unterschiedlichen Nachhaltigkeitsambitionen wurden gleichermaßen als „Artikel 8“ vermarktet, ein Nährboden für Greenwashing.

Die EU-Kommission hat reagiert. Ihr Reformvorschlag, der derzeit im Trilog verhandelt wird, ersetzt die bekannten Kategorien durch drei neue: *Sustainable*, *Transition* und *ESG Basics* - jeweils mit klaren Kriterien und Mindestschwellen. Das ist ein Fortschritt. Doch aus der Branche kommt konstruktive Kritik. So weist etwa der französische Nachhaltigkeitsverband WeeFin darauf hin, dass zentrale Begriffe wie „glaubwürdiger Transformationsplan“ noch zu unscharf definiert sind.

Auch die Frage, ob bis zu 30 % des Fondsvermögens ohne Einschränkungen außerhalb des Nachhaltigkeitsziels investiert werden dürfen, bleibt ungeklärt.

Für den Guliver-Stiftungswerte-Ertrag ist das keine Bedrohung, sondern eine Bestätigung. Wir schließen problematische Emittenten konsequent aus, messen unsere Wirkung transparent und verlassen uns nicht auf regulatorische Grauzonen. Unsere Standards lagen bereits vor der Reform über dem, was die neue Regulierung verlangen wird.

Das wurde durch den Erhalt des anerkannten FNG-Siegels bestätigt.

Quelle: Europäische Kommission, Omnibus-I-Paket März 2026; WeeFin, SFDR 2.0 Konsultationsantwort, April 2026

Bei Interesse und Fragen sprechen Sie mich gerne an:
Christoph Klein

E-Mail: klein@esg-pm.com

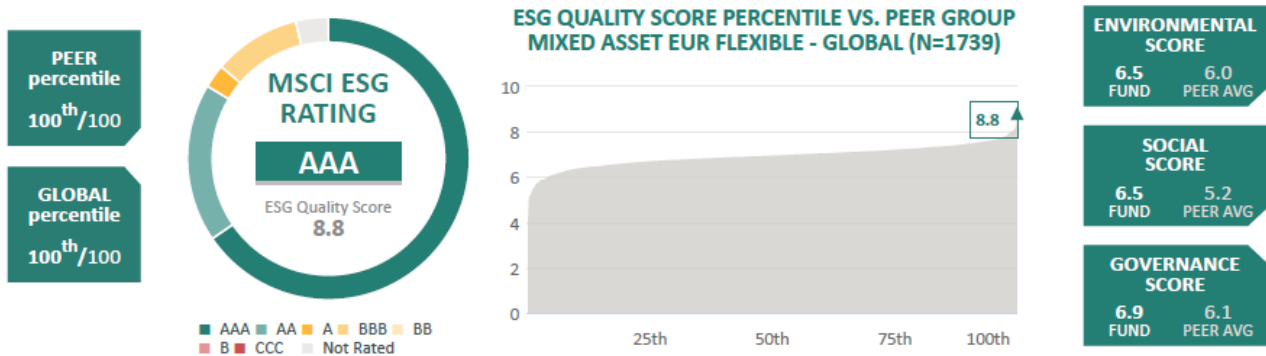
GULIVER STIFTUNGSWERTE ERTRAG (WKN: A0MQ7W)

Der Fonds Guliver Stiftungswerte Ertrag erreicht ein MSCI ESG-Rating von 8,8 (auf einer Skala von 10) und damit das höchste ESG-Rating AAA. Die CO2-Intensität liegt bei 59,3 t CO2 pro USD-Million Umsatz.

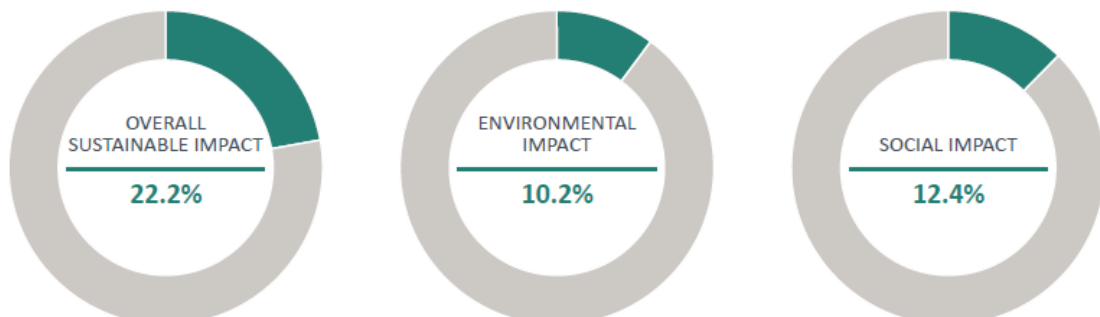
MSCI ESG Fund Ratings Report

REPORT DATE:
JUNE 03, 2026

Guliver Demografie Sicherheit

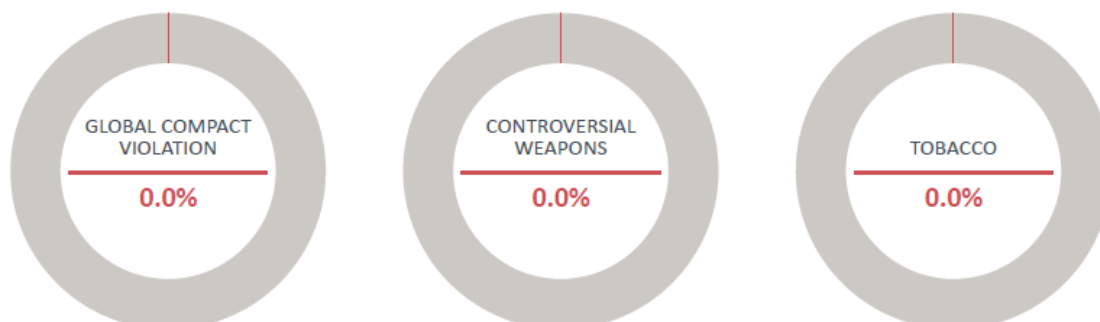


SUSTAINABLE IMPACT EXPOSURE



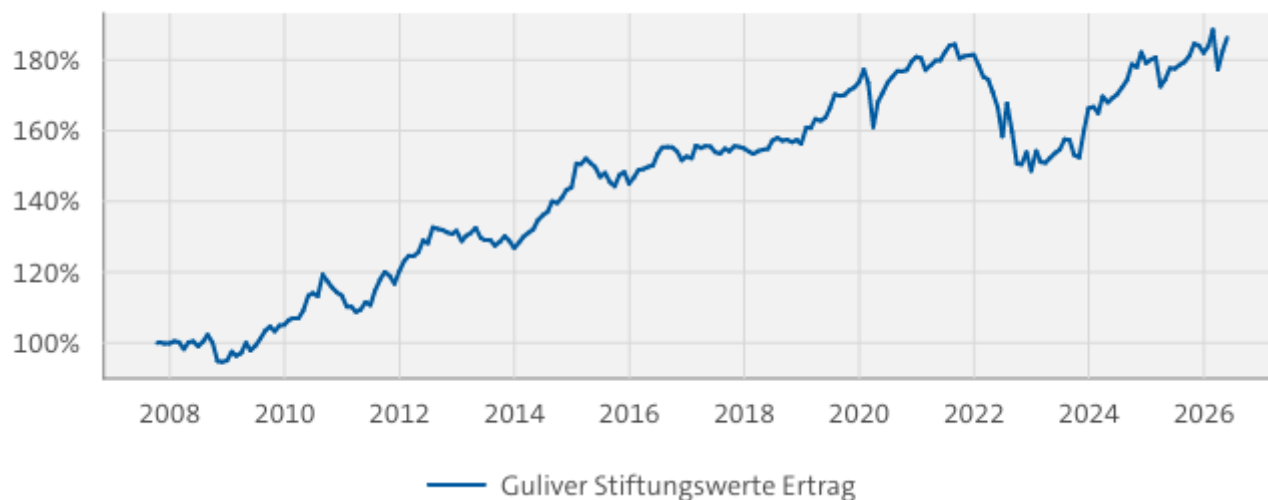
Sustainable Impact Werte über 10% gelten laut MSCI ESG als hoch.

VALUES ALIGNMENT EXPOSURE



Quelle: MSCI ESG, 3. Juni 2026

Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung* (bis 29.05.2026)



Quelle: https://docs.monega.de/documents/dailyFactsheet/LU0299704329/de_DE/

Fondsdetails

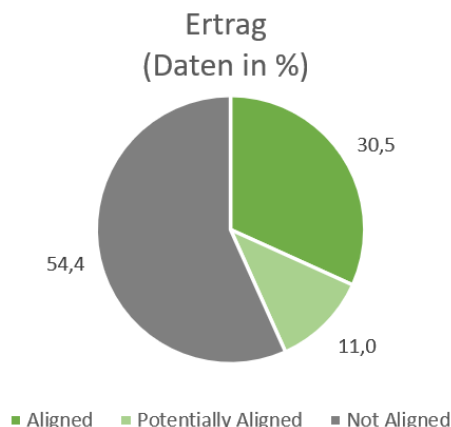
Stammdaten		Fondskonditionen	
AUFLAGEDATUM	15.10.2007	AUSGABEAUFSCHLAG ZZT.	2,50% (MAX. 2,50%) (Hiervon erhält Ihre Vertriebsorganisation bis zu 100%)
WKN	A0MQ7W	VERWALTUNGS- VERGÜTUNG P.A. ZZT.	0,100% (MAX. 0,100%)
ISIN	LU0299704329	ANLAGEBERATERVERGÜTUNG P.A. ZZT.	0,700%
FONDSWÄHRUNG	EUR	VERWAHRSTELLEN- VERGÜTUNG P.A. ZZT. ¹	0,06% (MAX. 0,06%)
GESCHÄFTSJAHRESENDE	31.03.	VERWAHRSTELLE MINDESTVERGÜTUNG P.A. ¹	10.000 EUR
ERTRAGSVERWENDUNG	ausschüttend	GESAMTKOSTENQUOTE (TER) ²	1,36%
FONDSVERMÖGEN	15,03 Mio. EUR	PERFORMANCE FEE	keine
RÜCKNAHMEPREIS	109,55 EUR	MINDESTERSTANLAGE ³	500,00 EUR
AUSGABEPREIS	112,85 EUR	MINDESTFOLGEANLAGE ³	keine
VERWAHRSTELLE	VP Bank	SPARPLANFÄHIGKEIT	ja
FONDSGESELLSCHAFT	Monega KAG		
FONDSBERATER	Guliver Anlagebe- ratung GmbH		
KATEGORIE GEM. OFFVO	Artikel 8		
VERTRIEBSZULASSUNG	DE, LU		

Quelle: https://docs.monega.de/documents/monthEndFactsheet/LU0299704329/de_DE/ Stand 29.05.26

EU Taxonomy Alignment

Ausschlusskriterien

Taxonomy Aligned Guliver Stiftungswerte

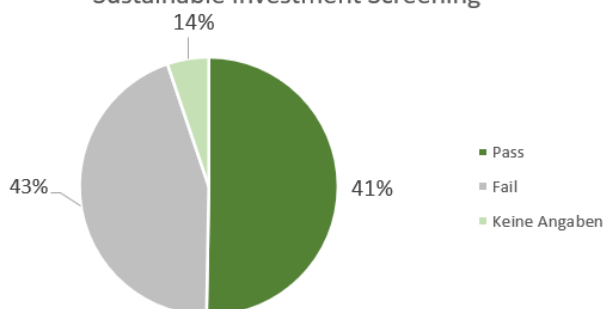


Quelle: Clarity AI, 1. April 2026

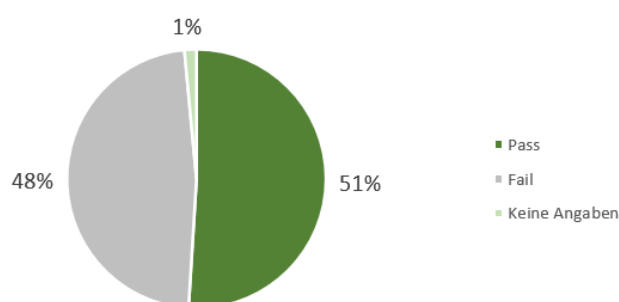
	Umsatzanteil maximal
Verstöße gegen UN Global Compact	0.0%
Geächtete Waffen	0.0%
Nuklearwaffen	0.0%
Zivile Feuerwaffen	0.0%
Konventionelle Waffen und Komponenten	5.0%
Kernenergie	5.0%
Förderung von Kohle und Erdöl	0.0%
Stromerzeugung durch Verbrennen von Kohle	5.0%
Energieerzeugung aus fossilen Energieträgern	5.0%
Gentechnik	5.0%
Tabakerzeugnisse	5.0%
Alkohol	5.0%
Pornografische Erzeugnisse	5.0%
Glücksspiel	5.0%

Nachhaltigkeitsmessung nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR durch MSCI ESG

Guliver Stiftungswerte Ertrag - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Benchmark - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Principle Adverse Impact Indicators (PAIs)

Quelle: MSCI ESG, 1. April 2026

PAI	COVERAGE (%)	TOTAL	UNITS
M1 - Total GHG emissions	64	5224,25	tonne CO2e
M1.1 - Scope 1 GHG emissions	100	82,72	tonne CO2e
M1.2 - Scope 2 GHG emissions	100	61,22	tonne CO2e
M1.3 - Scope 3 GHG emissions	64	5079,94	tonne CO2e
M2 - Carbon footprint	64	561,96	tonne CO2e / EUR M invested
M3 - GHG intensity of investee companies	64	779,14	tonne CO2e / EUR M revenue
M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector	97	0,28	%
M5 - Share of non-renewable energy consumption and production		37,10	-
M5.1 - Share of non-renewable energy consumption	55	12,25	%
M5.2 - Share of non-renewable energy production	100	0,29	%
M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector	100	0,05	GWh / EUR M revenue
M6.3 - Energy consumption intensity per high impact climate sector C	100	0,14	GWh / EUR M revenue
M6.4 - Energy consumption intensity per high impact climate sector D	100	0,05	GWh / EUR M revenue
M6.9 - Energy consumption intensity per high impact climate sector L	100	0,03	GWh / EUR M revenue
M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	89	0,17	%
M8 - Emissions to water	14	0,72	tonne / EUR M invested
M9 - Hazardous waste	64	0,02	tonne / EUR M invested
M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	89	0,77	%
M11 - Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME	64	8,42	%
M12 - Unadjusted gender pay gap	51	32,90	%
M13 - Board gender diversity	64	7,34	%
M14 - Exposure to controversial weapons	97	0,00	%

Quelle: Clarity AI, 1. April 2026

Ausschlusskriterien des Guliver Stiftungswerte Ertrag

Ausgeschlossen sind Wertpapiere von Emittenten, die gegen die Ziele des UN Global Compact verstoßen oder 5% oder mehr ihres Gesamtumsatzes mit der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel, der Lieferung und der Lizenzvergabe von Tabakerzeugnissen erzielen.

Gleiches gilt für Emittenten, die 5% oder mehr ihres Umsatzes mit der Produktion, dem Vertrieb und der (Zu-)Lieferung von alkoholbezogenen Produkten oder glücksspielbezogenen Tätigkeiten generieren. Ausgeschlossen sind auch Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die 5% oder mehr ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb und dem Einzelhandel von pornografischen Erzeugnissen generieren oder als Produzenten von Schlüsselkomponenten an der Herstellung oder dem Vertrieb international geächteter Waffen, nuklearer Sprengköpfe oder Raketen beteiligt sind. Gleiches gilt für die Produktion und den Vertrieb von zivilen Feuerwaffen sowie von ausschließlich oder signifikant modifizierten Komponenten, die für die Verwendung in Atomwaffen vorgesehen sind. Sodann sind alle Emittenten und Portfoliounternehmen von Investitionen ausgenommen, die mehr als 5% ihres Jahresumsatzes durch die Produktion konventioneller Waffen und Komponenten generieren, oder mehr als 5% ihres Gesamtumsatzes mit Waffensystemen, Komponenten, Unterstützungssystemen und Dienstleistungen erwirtschaften.

Investitionen in Emittenten, die 5% oder mehr ihres Umsatzes im Bereich der Gentechnikforschung erwirtschaften, können ebenfalls nicht Gegenstand von Investitionen werden. Zudem unterliegen alle Emittenten einem Ausschluss, die 5% oder mehr ihrer Gesamtenergieerzeugung durch Atomenergie abdecken oder im jeweiligen Geschäftsjahr 5% oder mehr ihrer installierten Kapazität auf Kernenergie zurückführen. Der Ausschluss findet auch Anwendung auf Vermögensgegenstände von Emittenten, die 5% oder mehr ihrer Gesamteinnahmen aus Kernenergieaktivitäten beziehen. - Weitergehend sind Investitionen in Vermögensgegenstände von Emittenten ausgeschlossen, die Teile ihres Umsatzes durch den Abbau von Kraftwerkskohle und/oder deren Verkauf erzielen. Gleiches gilt, wenn 5% oder mehr des Umsatzes aus der Verstromung von Kraftwerkskohle resultiert.

Von Investitionen ausgeschlossen sind zudem Emittenten, die mehr als 5% ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder aus der Förderung von Kohle und Erdöl, sowie aus dem Anbau, der Exploration und den Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer (einschließlich Schiefergas, Schieferöl, Kohleflözmethan) generieren.

Der ESG Score wird von MSCI ESG berechnet:

Der ESG Scores basiert auf den ESG Ratings der Portfoliopositionen (maximum 10).

Der SDG Impact wird von MSCI ESG berechnet:

Der SDG wird als Score ausgewiesen (Skala minus 10 bis plus 10)

Impact 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.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeit nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR nutzen wir MSCI

Für die Berechnung des Taxonomie-Alignments und der PAIs (Principle Adverse Indicators) nutzen wir Clarity AI.

DISCLAIMER: © 2025 Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH. Diese Publikation ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung und dient der weiterführenden Information. Sie stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den steuerlichen oder rechtlichen Rat. Der Verkauf von Anteilen erfolgt ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblattes. Diese sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Stolkgasse 25-45, 50667 Köln, und im Internet auf www.monega.de. Im Verkaufsprospekt sind Anlageziele, Gebühren, Risiken und andere wichtige Fondsinformationen ausführlich beschrieben. Bitte lesen Sie diese sorgfältig durch. Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden. Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden und ersetzt in keinem Fall die vor jeder Wertpapierkaufentscheidung notwendige Beratung. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung geändert werden. Trotz sorgfältiger Auswahl der Quellen und Prüfung der Inhalte übernimmt Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH keine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation gemachten Informationen. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache und weitere Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie auf www.monega.de/beschwerde. Die Verwaltungsgesellschaft des Investmentfonds kann jederzeit beschließen, den Vertrieb zu widerrufen. Risikohinweis: Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Wertpapieren beziehungsweise den zugrunde liegenden Währungen im Anteilspreis widerspiegeln. Die Anlagestrategie des Fonds kann sich innerhalb der vertraglich und gesetzlich zulässigen Grenzen jederzeit ändern. Der Inhalt der Grenzen ergibt sich aus dem Verkaufsprospekt. Morningstar-Rating: © 2025 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

KONTAKT

Monega KAG
Stolkgasse 25-45
50667 Köln
Tel.: 0221-39095 0
Fax: 0221-39095 400
Website: www.monega.de
E-Mail: info@monega.de

FONDSBERATER

Guliver Anlageberatung GmbH
Kirchblick 9
14129 Berlin
Tel.: +49 030 8058 595 0
Fax: +49 030 8058 595 50
Website: www.guliver.de
E-Mail: info@guliver.de

MARKETING

Guliver Anlageberatung GmbH
Kirchblick 9
14129 Berlin
Tel.: +49 030 8058 595 0
Fax: +49 030 8058 595 50
Website: www.guliver.de
E-Mail: info@guliver.de



ESG Portfolio Management GmbH

Weißfrauenstraße 12-16
60311 Frankfurt am Main
+49 151 50408817
klein@esg-pm.com
www.esg-portfolio-management.com

