

# ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht November 2022



Quelle: FNG

Unsere beiden Fonds SDG Evolution Flexibel und SDG Evolution Bonds haben zum vierten Mal hintereinander das FNG Siegel mit jeweils drei Sternen erhalten. Wir freuen uns sehr und danken Anna Katharina Dahms und Roland Kölsch vom QNG und dem engagierten und kompetenten Prüfteam unter der Leitung von Prof. Dr. Timo Busch und Simone Wagner.



Foto: QNG

Unsere Artikel 9 Fonds SDG Evolution Flexibel R (WKN: A1W9AA) und SDG Evolution Bonds (WKN: A2AQZE) sind sparplanfähig.

## Leichter Rückgang der Inflation führt zu einer kräftigen Erholung an Aktien- und Anleihemärkten

### Gute Performance für unsere Fonds

Ein leichter Rückgang der Inflation schürt Hoffnungen, dass die Zinserhöhungen der Zentralbanken möglicherweise doch nicht so hoch ausfallen wie befürchtet. Das hat zu einem Rückgang der Renditen und Credit-Spreads und damit zu deutlichen Kursgewinnen bei Anleihen sowie zu einer sehr positiven Entwicklung an den Aktienmärkten geführt.

In den USA konnten die Demokraten in den wichtigen Zwischenwahlen die Mehrheit im Senat knapp behaupten. Das hat die Kurse von Aktien erneuerbarer Energien beflügelt: Unsere Positionen ITM Power, Nordex, SMA Solar, Sunrun und Vestas Wind konnten im November jeweils über 20% zulegen.

Die Klimakonferenz COP27 in Sharm El-Sheik hat leider nur wenige konkrete Ziele erreicht, darunter jedoch die Errichtung eines Fonds in den grosse GHG Emittenten einzahlen und aus dem schnell Hilfe für Betroffene des Klimawandels geleistet werden kann.

Der SDG Evolution Flexibel I profitierte von der starken Performance von Aktien und Unternehmensanleihen und konnte im November um 3,3% zulegen.

Unser Rentenfonds SDG Evolution Bonds konnte ebenfalls profitieren und der Anteilspreis stieg um 3%. Wir halten die aktuelle Rendite von 4,25% für den Anleihefonds guter Bonität (Durchschnittsrating BBB+) und mittlerer Laufzeit (Duration inklusive Derivate 5) weiterhin für attraktiv.

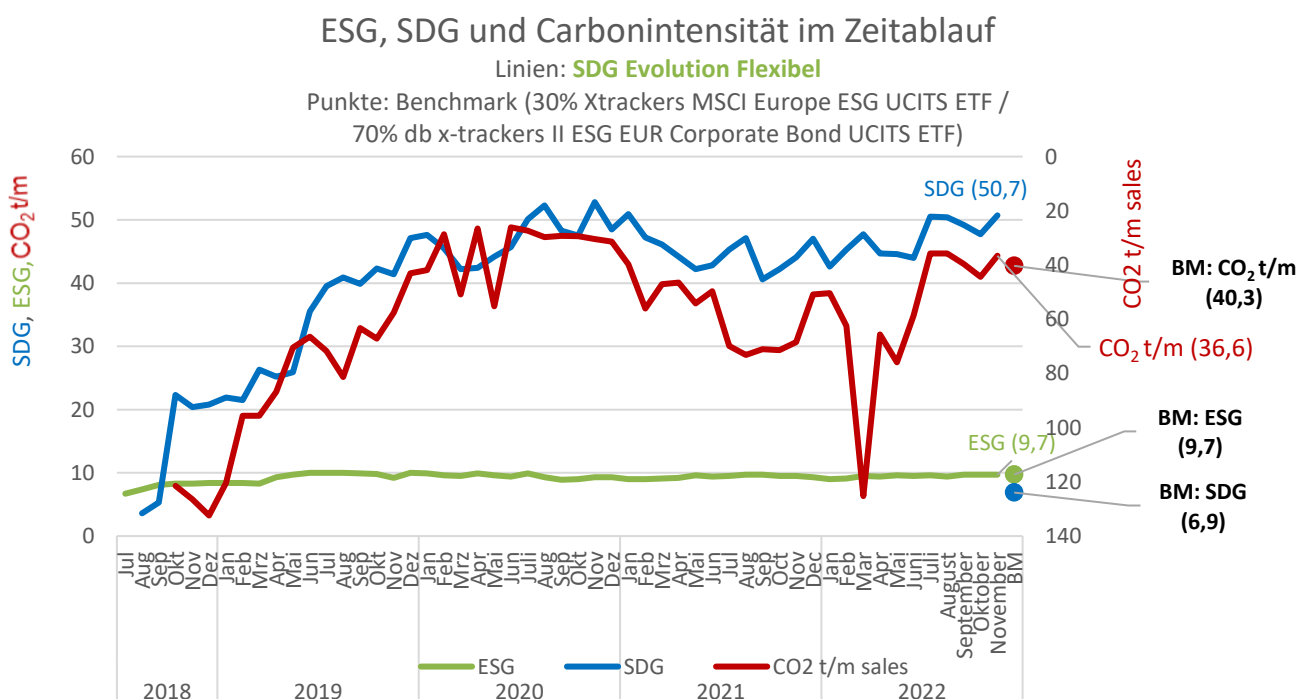
Wir arbeiten weiter an der transparenten Darstellung der Nachhaltigkeit unserer beiden Artikel 9 Fonds. So werden wir künftig EU Taxonomie Alignments und Principle Adverse Impact Indikatoren (PAIs) unserer Fonds in unsere Monatsreports einarbeiten.

Wir nutzen unsere Engagements mit Unternehmen auch, um fehlende Nachhaltigkeitsdaten zu ermitteln.

## SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im November stieg der Anteilspreis des SDG Evolution Flexibel I dank steigender erneuerbarer Energie Aktien und Spread-Einengungen um 3,28 %. Durch Portfolioumschichtungen haben wir unsere Klimarisiken weiter reduziert. Die Spezialisten von right. based on Science haben berechnet, dass die Firmen in unseren Fonds bis 2050 eine Erderwärmung von 1,8 Grad verursachen. (Im Vergleich dazu der DAX: über 4 Grad).

Der SDG Evolution Flexibel erreicht ein ESG-Rating von 9,7 (maximal 10). 12 % unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating Upgrade und 2 % ein Downgrade. Für E erreichten wir einen Wert von 7,4, für S 5,8 und für G 7,0. Die CO2 Intensität liegt mit 36,6 t CO2 pro USD-Million Umsatz unter der Benchmark (30% Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF / 70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF: 40,3 t). Wir fördern die Transition und investieren gerne in Unternehmen, die ihre Emissionen auch künftig reduzieren. Der SDG-Wert liegt bei 50,7 % (Quelle: MSCI ESG). Die Grafik zeigt die ESG-Qualität des Fonds, die SDG-Auswirkungen und die CO2 Intensität im Zeitverlauf. Die Punkte stellen aktuelle Benchmark-Daten dar:



## PERFORMANCE

Quelle: MSCI ESG, 1. Dezember 2022

### 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	0.55	-6.34	-3.21	3.28		-6.27

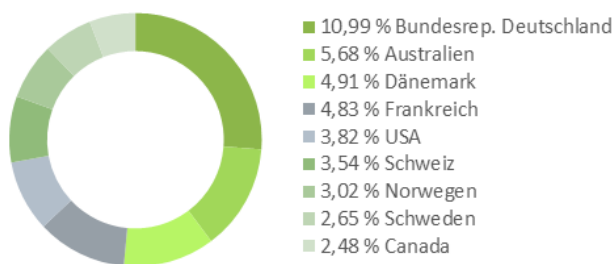
Quelle: Universal-Investment, 30. November 2022

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

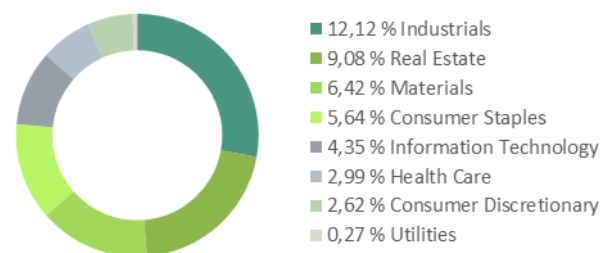
**Portfoliodaten:** Stand 30. November 2022 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings
<b>Equities</b>	44.0% (32.7%)	Risk-return profile	4 (max.7)	AAA/AA	1.9%	Sims Ltd.
<b>Bonds</b>	55.5% (49.0%)	Vola / SharpeR 3 y	6.59 / -0.1	A	23.0%	FCR Immobilien
<b>Gold</b>	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	65.4%	SMA Solar
<b>Cash</b>	-0.9%	(net) Interest duration	(4.43) 5,46	BB	5.1%	Vestas Wind
		Spread duration	5.47	NR	4.7%	Bell Food Group

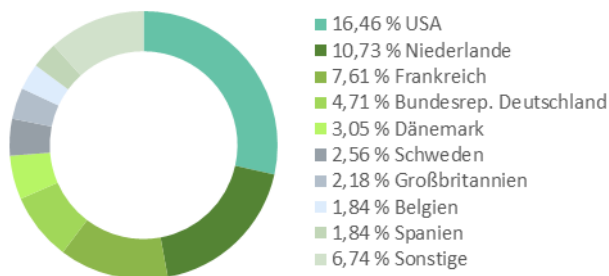
**Aktien nach Auflageland**



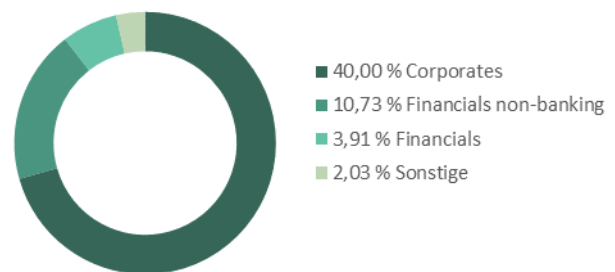
**Aktien nach Sektoren**



**Renten nach Auflageland**



**Renten nach Sektoren**



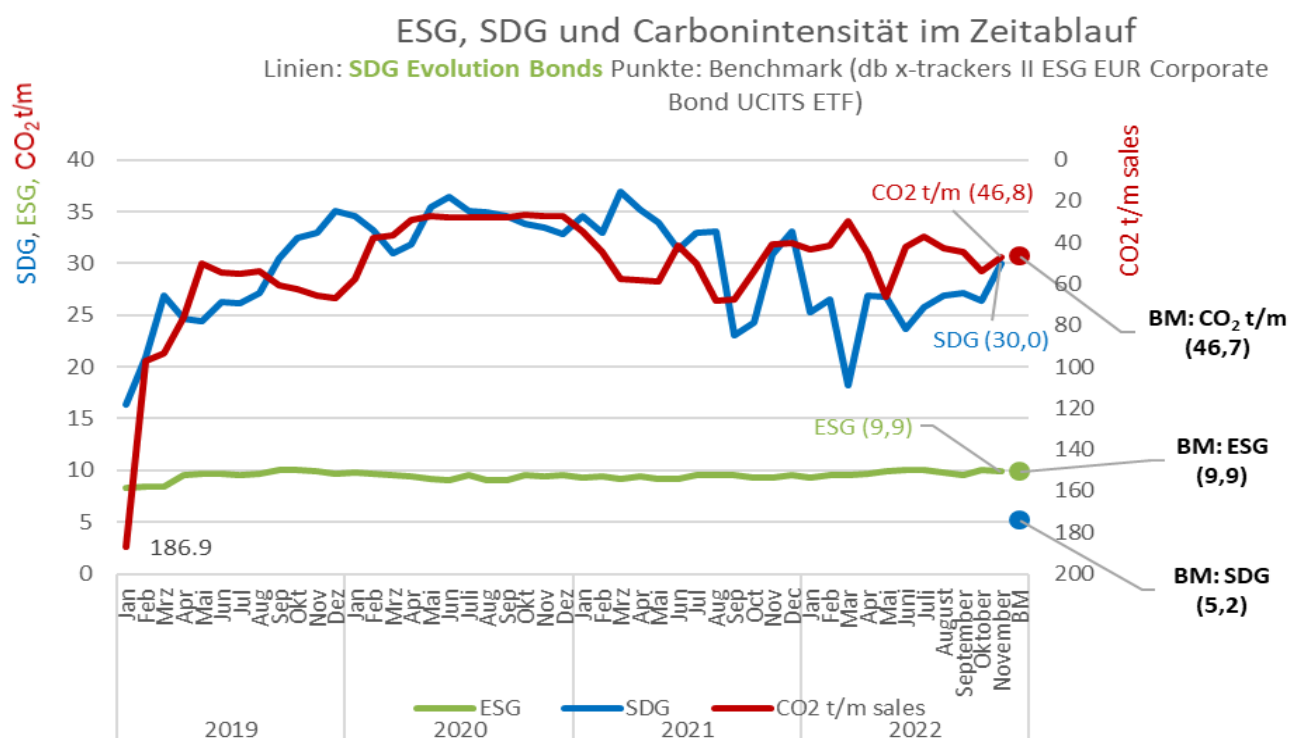
**Produktdaten:** Stand 30. November 2022 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
<b>SDG Evolution Flexibel I</b>	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.49%	7.7	100,000 EUR
<b>SDG Evolution Flexibel R</b>	A1W9AA	DE000A1W9AA8	2.22%	1.1	100 EUR

## SDG EVOLUTION BONDS (WKN: A2AQZE)

Im November stieg der Wert unseres Rentenfonds um 3 % aufgrund sinkender Renditen und engerer Kredit-Spreads. Wir kauften die neuen Green Bonds von Eurofima, Telefonica und Orsted.

Der Fonds hat eine sehr hohe ESG-Bewertung von 9,9 (max. 10). 15% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating-Upgrade und 4% eine Herabstufung. Für E erhalten wir 7,5, für S 6,0 und für G 7,0. Der SDG Evolution Bonds erreicht eine SDG-Auswirkung von 30,0. Die CO2-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 46,8 t CO2 pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 46,7 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, 1. Dezember 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	-3,14	-3,39	-3.20	2,97		-15.25

Quelle: Universal Investment, 30. November 2022

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

**Portfoliodaten:** Stand 30. November 2022 (Quelle: Universal Investment)

**Rating Distribution**

AAA/AA	1.9%
A	31.7%
BBB	59.8%
BB	1.9%
NR	5.6%

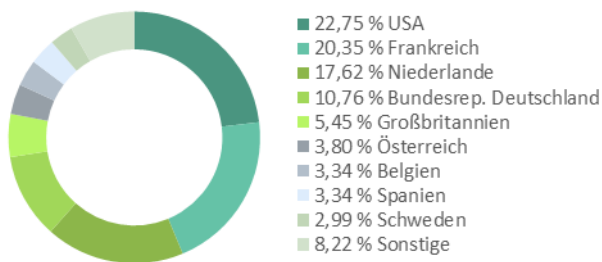
**Risk measurements**

Risk-return profile	3 (max. 7)
Vol. / SharpeR 3 y.	3.45% / -1.59
Ø Credit-Rating	BBB+
(net) Interest duration	(4.85) 6.13
Spread duration	6.17

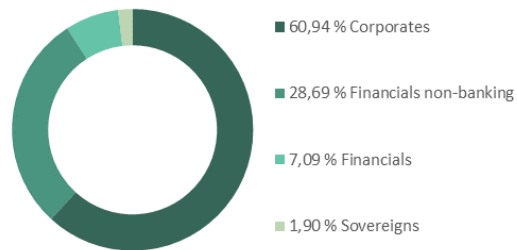
**Top Holdings**

Klépierre
Edwards Lifesciences
Vestas Wind
Covivio
Gecina

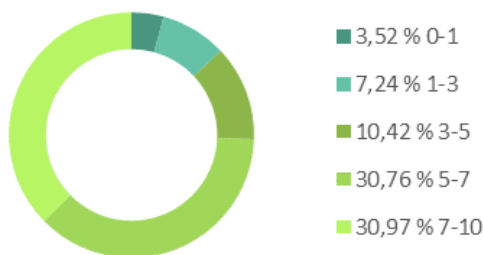
**Renten nach Aufлагeland**



**Renten nach Sektor**



**Renten nach Restlaufzeit**



**Produktdaten:** Stand 30. November 2022 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
<b>SDG Evolution Bonds</b>	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1.17%	5.4	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](mailto:klein@esg-pm.com)  
[www.esg-portfolio-management.com](http://www.esg-portfolio-management.com)