

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Januar 2023



Eine weitere Auszeichnung für den
SDG Evolution Flexibel



Wir begrüßen Dr. Linn Karstadt

Linn Karstadt verstärkt uns als Experte für Unternehmens-Strategie und Geschäftsentwicklung.

Linn verfügt über eine umfangreiche Kapitalmarkterfahrung, die sie bei Bloomberg, Citi Bank Global Markets und Jefferies International gesammelt hat. Zudem ist sie Mitglied im Beirat von Davigo Invest.

Linn erwarb einen MBA an der Universität Flensburg und einen Dokortitel in Betriebswirtschaft am College of Management and Technology, Walden University, MI, USA.

Gute Performance unserer Fonds SDG Evolution Flexibel und SDG Evolution Bonds Dank Markterholung und Outperformance einzelner Titel

In den letzten Wochen sanken weltweit die Inflationsraten. Daraus entwickelt sich zunehmend die Erwartung, dass die Zentralbanken die Zinsen weniger stark anziehen müssen als vorher befürchtet. Das führte im Januar zu deutlichen Erholungen an den Anleihe-, Kredit und Aktienmärkten.

Besonders erfreulich entwickelten sich im Januar unsere Aktienpositionen First Solar, Geberit, Grieg Seafood, Sims Ltd. und SMA Solar. Mit über 30 Prozent Performance glänzten Ballard Power Systems und Plug Power. Unser Übergewicht in dem Bereich erneuerbare Energien hat sich ausgezahlt. Dagegen blieb die Biotechnologiefirma Genmab mit einem Monatsverlust von knapp zehn Prozent zurück.

Wir werden nun insgesamt etwas vorsichtiger und reduzieren unsere Aktienquote im Mischfonds langsam in kleinen Schritten durch Gewinnmitnahmen. Auch im SDG Evolution Bonds reduzieren wir die Spreadduration.

Energie- und Lebensmittelpreise könnten hoch bleiben, und die Löhne nun stärker steigen. Aus diesen Gründen können wir uns nicht vorstellen, dass die Inflation auf zwei Prozent sinkt. Wir erwarten daher, dass die EZB die Zinssätze deutlicher anheben wird als viele Marktteilnehmer erwarten.

Gleichzeitig sehen wir größere Arbeitsplatzverluste im Technologiebereich und schwächere Umsatz- und Ertragerwartungen im Einzelhandel. Margen und Gewinne könnten zurückgehen und Aktienkurse belasten.

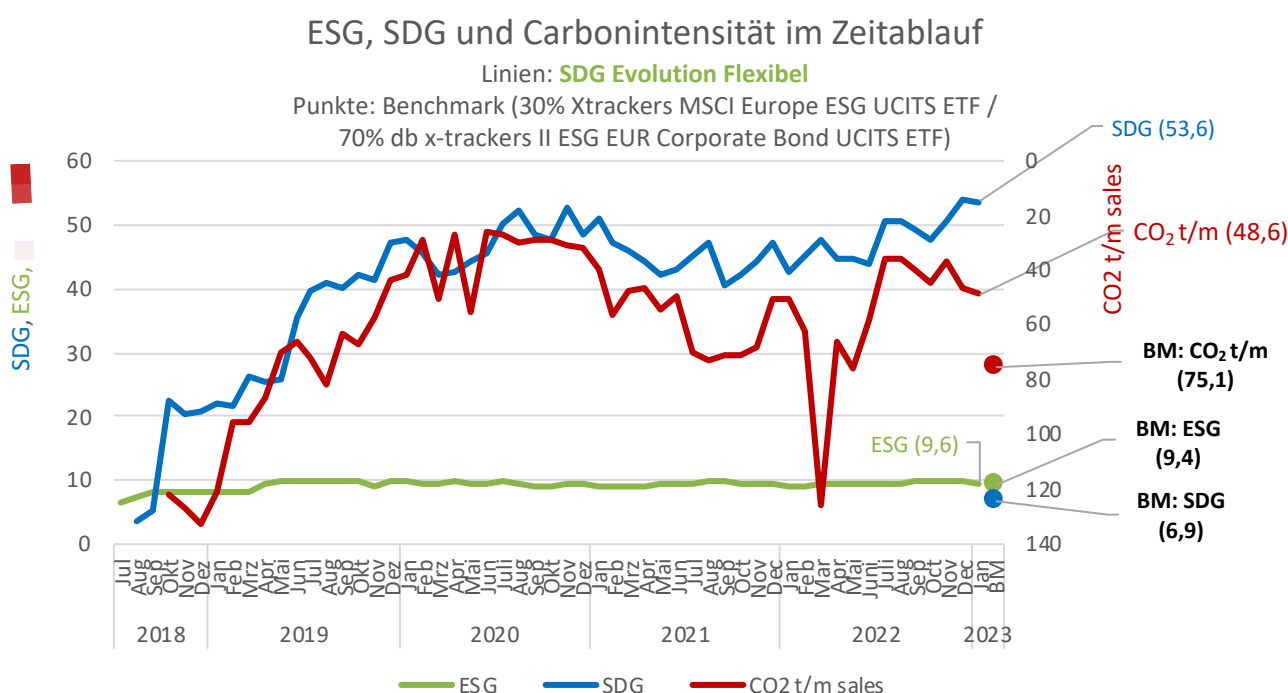
Nach dem starken Anstieg der Markt-Renditen und der Ausweitung der Kreditspreads in 2022 halten wir Corporate Bonds guter Bonität weiter für attraktiv. Dabei investieren wir gerne in (grüne) Neuemissionen mittlerer Laufzeit von Unternehmen mit hohen ESG-Qualitäten, positiven Wirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele, die zudem glaubhaft daran arbeiten ihre Klimarisiken und PAIs zu reduzieren.

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

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im Januar stieg der Anteilspreis des SDG Evolution Flexibel I aufgrund positiver Aktienmärkte und sinkender Renditen um 3,8%. Wie bereits beschrieben, konnten einige Positionen out-performen. Im Januar zeichneten wir die „green bonds“ von Elia, Red Electrica und Telefonica. Dagegen halbierten wir unsere Vonovia Position.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht ein ESG-Rating von 9,6 (maximal 10). 10 % unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating Upgrade und 3,3% ein Downgrade. Für E erreichten wir einen Wert von 7,3, für S 6,0 und für G 6,9. Die CO2 Intensität liegt mit 48,6t 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). Wir fördern die Transition und investieren gerne in Unternehmen, die ihre Emissionen künftig reduzieren. Der SDG-Wert liegt bei 53,6% (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:



Quelle: MSCI ESG, 31. Januar 2023

EU Taxonomy Alignment

Company	Eligible	Aligned
MSCI ESG Data	64%	47%

Quelle: MSCI ESG, 31. Januar 2023

Wir warten auf die Einführung der sozialen Taxonomie durch die EU-Kommission. Da wir neben den Umwelt-Nachhaltigkeitszielen „Bezahlbare und saubere Energie“, "Nachhaltige/r Konsum und Produktion" und "Maßnahmen zum Klimaschutz" auch in die sozialen SDGs „kein Hunger“, "Gesundheit und Wohlergehen" und "Hochwertige Bildung investieren. Dafür bekommen wir momentan keine Anrechnung.

PERFORMANCE

Monthly Returns (in %):

ESG Portfolio Management advises since July 2018 (green fields)

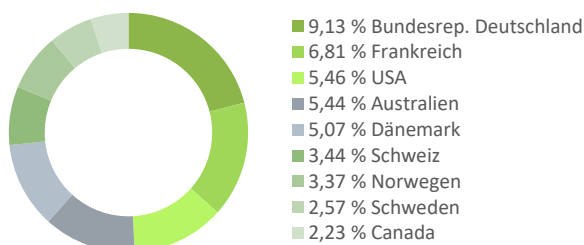
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD
2014			-0.48	0.75	0.68	-0.05	-0.25	1.08	0.30	-1.30	2.11	-1.20	1.60
2015	3.23	2.58	0.63	-0.49	-0.38	-2.49	1.52	-4.97	-1.13	4.00	1.90	-1.86	2.19
2016	-3.02	-2.12	1.21	-0.19	-0.17	-1.83	0.64	0.50	-0.47	-0.37	-0.93	1.41	-5.32
2017	0.16	1.13	1.51	0.85	0.28	-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	-6.34	-3.21	3.28	-1.60	-7.77
2023	3.82												3.82

Quelle: Universal-Investment, 31. Januar 2023

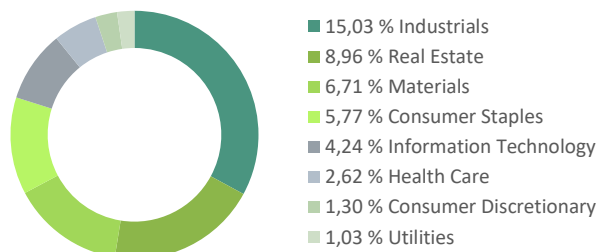
Portfoliodaten: Stand 31. Januar 2023 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings	
Equities	45.6% (31.8%)	Risk-return profile	4 (max.7)	AAA/AA	0%	Sims Ltd.	
Bonds	51.3% (41.4%)	Vola / SharpeR 3 y	6.8 / -0.07	A	24.1%	FCR Immobilien	
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	66.9%	Vestas Wind	
Cash	1.3%	(net) Interest duration	(3.53) 5,14	BB	5.5%	SMA Solar	
		Spread duration	5.25	NR	3.5%	Gecina	

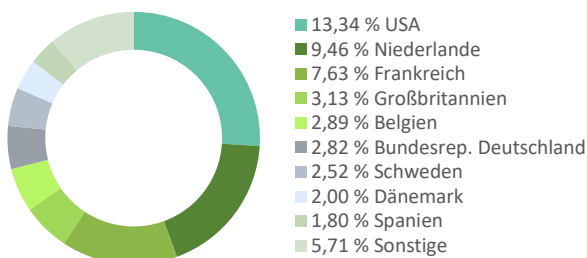
Aktien nach Aufлагeland



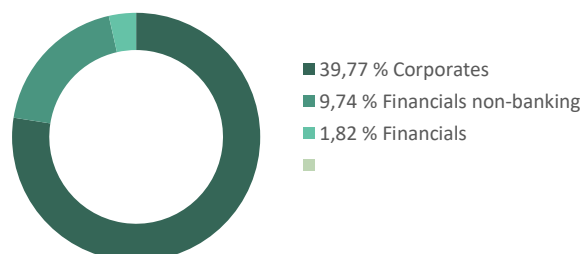
Aktien nach Sektoren



Renten nach Aufлагeland



Renten nach Sektoren

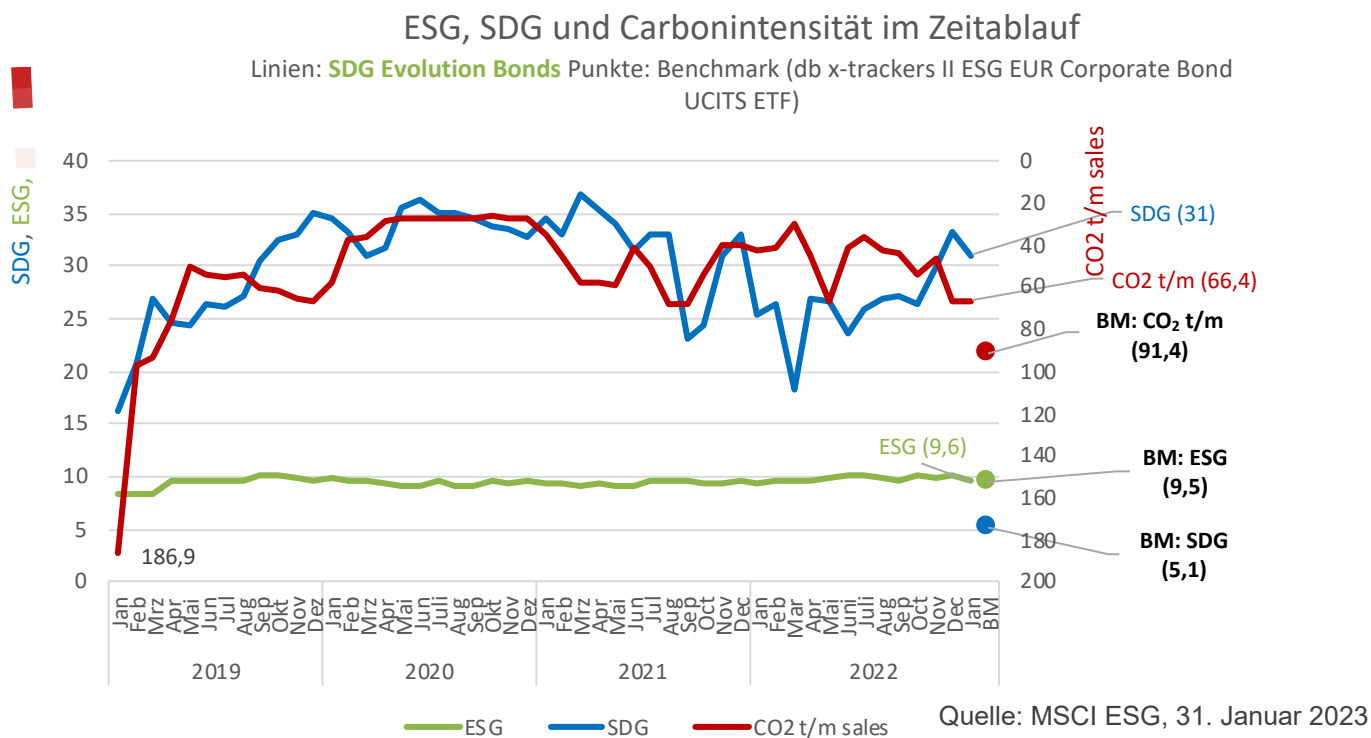


	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.49%	7.8	100,000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	2.22%	1.2	100 EUR

SDG EVOLUTION BONDS (WKN: A2AQZE)

Im Januar fiel der Wert unseres Rentenfonds um 1,86 % aufgrund sinkender Renditen und einengender Kredit-Spreads. Wir haben neben den bereits beschriebenen Anleihen hier auch Schneider Electric gezeichnet.

Der Fonds hat eine hohe ESG-Bewertung von 9.6 (max. 10). 11% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating-Upgrade und 2% eine Herabstufung. Für E erhalten wir 7,4, für S 6,0 und für G 6,9. Der SDG Evolution Bonds erreicht eine SDG-Auswirkung von 31. Die CO2-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 66,4 t CO2 pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 91t) (Quelle: MSCI ESG). Die folgende Grafik zeigt die Performance des Fonds in Bezug auf ESG-Qualität, SDG-Auswirkungen und CO2-Emissionen:



EU TAXONOMY ALIGNMENT

Company	Eligible	Aligned
MSCI ESG Data	58%	34%

Quelle: MSCI ESG, Januar 31st, 2023

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

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	-3,39	-3.20	2,97	-1.55	-16.52
2023	1,86												1,86

Quelle: Universal Investment, 31. Januar 2023

Portfoliodaten: Stand 31. Januar 2023 (Quelle: Universal Investment)

Rating Distribution

AAA/AA	0%
A	39.6%
BBB	54.3%
BB	2.0%
NR	4.1%

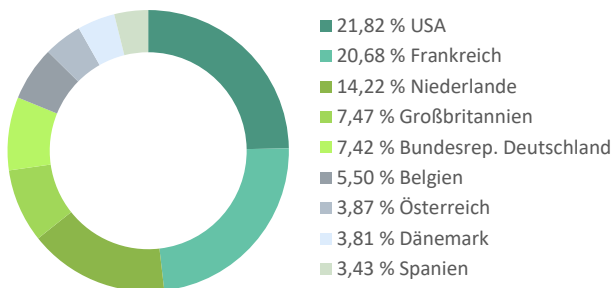
Risk measurements

Risk-return profile	3 (max. 7)
Vol. / SharpeR 3 y.	3.61% / -1.57
Ø Credit-Rating	BBB+
(net) Interest duration	(3.9) 5.76
Spread duration	5.88

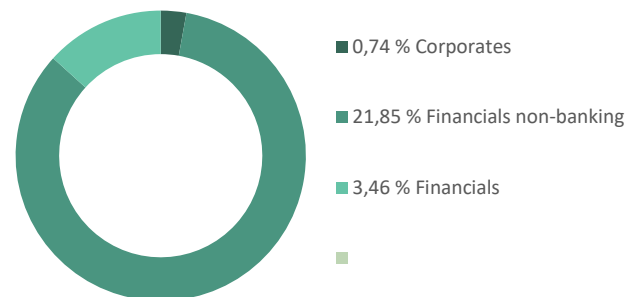
Top Holdings

Edwards Lifesciences
Vestas Wind
Covivio
Kleppierre
Gecina

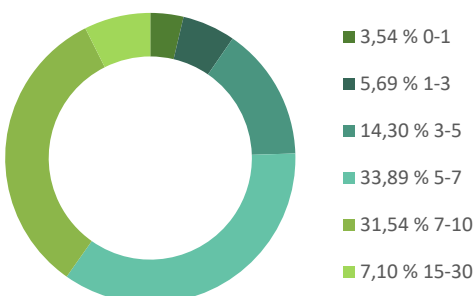
Renten nach Aufgeland



Renten nach Sektor



Renten nach Restlaufzeit



Produktdaten: Stand 31. Januar 2023 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Bonds	A2AQZE	DE000A2AQZE9	0.96%	5.3	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 SDG Evolution Bonds.

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