

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Februar 2023



ESG Investing Awards: Zweiter Platz für SDG Evolution Flexibel

ESG Investing Awards Winners & Finalists | 2023



BEST ESG INVESTMENT FUND: MULTI-ASSET

Finalists: Columbia Threadneedle Investments • Ecofin • ESG Portfolio Management • Invesco • J.P. Morgan Asset Management • Joh. Berenberg, Gossler & Co. • Welton Investment Partners

Runner-up: ESG Portfolio Management

Winner: Welton Investment Partners

MSCI ESG hat ein EU-Screening für nachhaltige Investitionen entwickelt. Dieses kombiniert die EU-Taxonomie, Kontroversen, soziale Mindeststandards und Ausschluss-Kriterien.

Mit dieser zusätzlichen Methode haben wir die Nachhaltigkeit unserer beiden Artikel-9-Fonds weiter gesteigert.

Länger auf hohem Niveau

Die Inflation bleibt hartnäckig, und es werden weitere Zinserhöhungen erwartet, die zu höheren Marktrenditen und niedrigeren Anleihekursen führen können

Die weltweiten Lebensmittelpreise sind nach wie vor hoch, und die Löhne steigen. Aus diesen Gründen können wir uns nicht vorstellen, dass die Inflation in absehbarer Zeit auf zwei Prozent zurückgehen wird. Es ist daher zu erwarten, dass die Zentralbanken die Zinsen weiter anheben werden.

Dies führte zu steigenden Marktrenditen und Verlusten bei Anleihen. Davon sind auch unsere beiden Fonds betroffen, da sie in Unternehmensanleihen investieren.

Wir haben die Duration, also die Zinssensitivität unserer Fonds in den letzten Wochen leicht reduziert.

Nach dem massiven Anstieg der Renditen und der Ausweitung der Kreditspreads im Jahr 2022 und erneut im Februar 2023 möchten halten wir das aktuelle Renditeniveau von Unternehmensanleihen mit solider Bonität langfristig für attraktiv.

Unser SDG Evolution Bonds Fonds hat derzeit ein durchschnittliches Kredit-Rating von BBB+, eine Nettozinsduration von 4,1 und bietet eine laufende Rendite von 4,68%. Diese Rendite-Risiko-Kombination ist im Vergleich zu Niedrigzinsphase vor 2022 wesentlich attraktiver.

Wir investieren gerne in neue (grüne) Anleihen von Unternehmen mit hohen ESG-Qualitäten, positiven SDG-Auswirkungen, die hart daran arbeiten, ihre Klimarisiken und PAIs zu reduzieren.

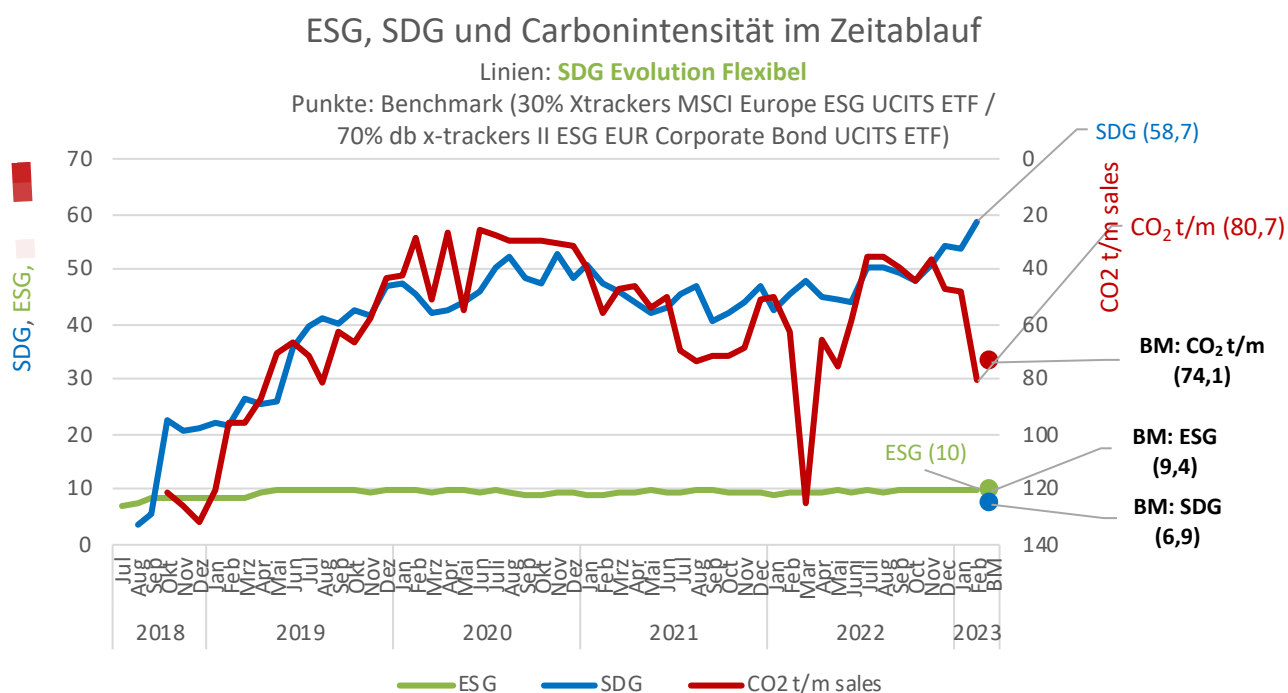
Da wir das neue EU Screening Tool von MSCI aktiv eingesetzt haben, verkauften wir z.B. einige Telekom Unternehmen und investierten dagegen in besonders nachhaltige Produzenten erneuerbarer Energien und Industrieunternehmen. Dadurch stieg die CO2 Intensität beider Fonds im Monatsvergleich.

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

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

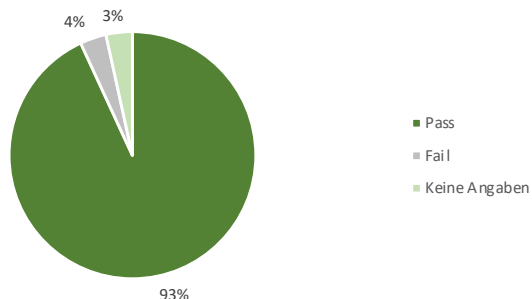
Im Februar sank der Anteilspreis des SDG Evolution Flexibel I aufgrund steigender Renditen um 2,01%. Einige Aktienpositionen wie Ballard Power, FCR Immobilien, Grieg und Sunrun erlitten zweistellige Rückgänge. Wir kauften Positionen in Alstom, Orsted, Scatec und Schneider Electric.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht ein ESG-Rating von 10 (maximal 10). 13,8 % unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating Upgrade und 0% ein Downgrade. Für E erreichten wir einen Wert von 7,4, für S 5,7 und für G 7,0. Die CO2 Intensität liegt mit 80,7t CO2 pro USD-Million Umsatz nun über 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 in Unternehmen, die ihre Emissionen künftig reduzieren. Der SDG-Wert liegt bei 58,7% (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:

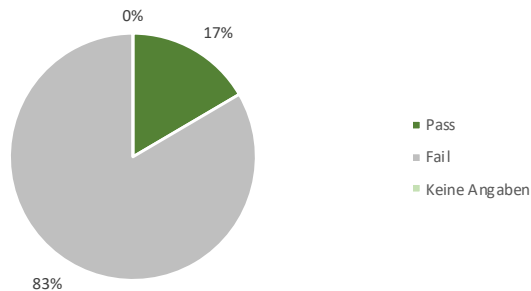


MSCI EU Sustainable Investment Screening

SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Benchmark SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Source: MSCI ESG, 28. Februar 2023

PERFORMANCE

Monthly Returns (in %):

ESG Portfolio Management advises since July 2018 (green fields)

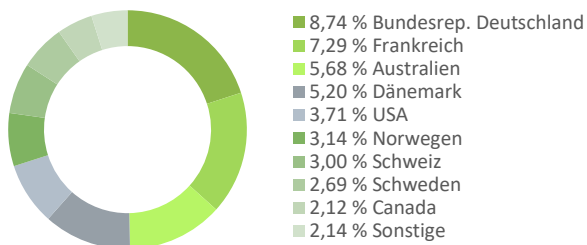
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD
2014			-0.48	0.75	0.68	-0.05	-0.25	1.08	0.30	-1.30	2.11	-1.20	1.60
2015	3.23	2.58	0.63	-0.49	-0.38	-2.49	1.52	-4.97	-1.13	4.00	1.90	-1.86	2.19
2016	-3.02	-2.12	1.21	-0.19	-0.17	-1.83	0.64	0.50	-0.47	-0.37	-0.93	1.41	-5.32
2017	0.16	1.13	1.51	0.85	0.28	-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	-2.01											1.74

Quelle: Universal-Investment, 28. Februar 2023

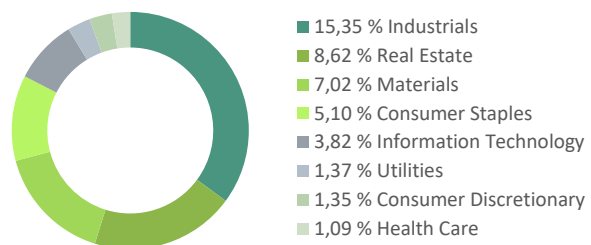
Portfoliodaten: Stand 28. Februar 2023 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings	
Equities	43.7% (27.8%)	Risk-return profile	3 (max.7)	AAA/AA	3.7%	Sims Ltd.	
Bonds	50.4% (40.3%)	Vola / SharpeR 3 y	6.85 / -0.20	A	13.3%	Vestas Wind	
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	72.3%	FCR Immobilien	
Cash	4.3%	(net) Interest duration	(3.21) 4,87	BB	7.8%	SMA Solar	
		Spread duration	4.91	NR	3.2%	Gecina	

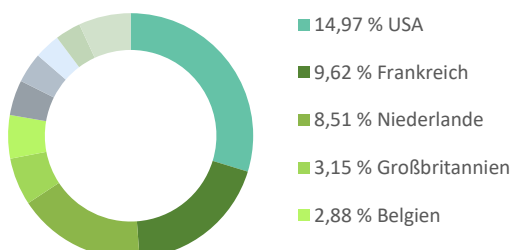
Aktien nach Aufлагeland



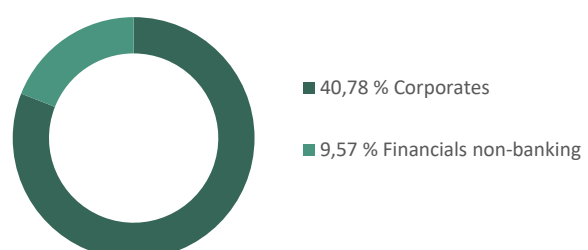
Aktien nach Sektoren



Renten nach Aufлагeland



Renten nach Sektoren



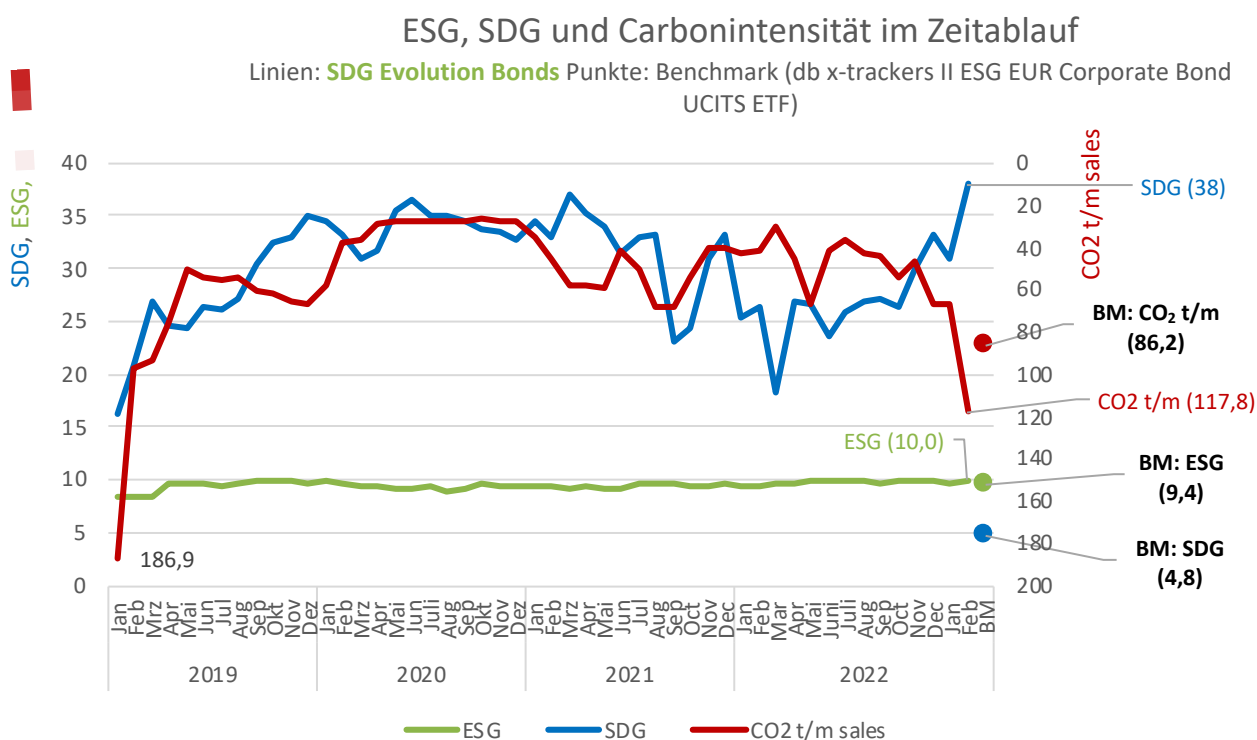
	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.49%	7.6	100,000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	2.22%	1.1	100 EUR

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

SDG EVOLUTION BONDS (WKN: A2AQZE)

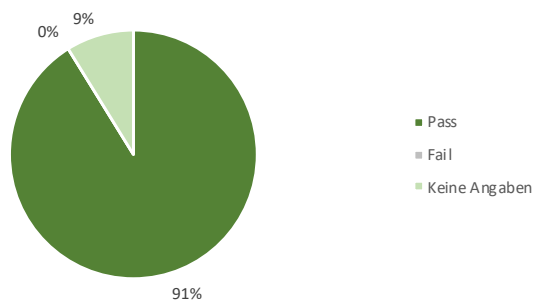
Im Februar fiel der Wert unseres Rentenfonds um 1,91 % aufgrund steigender Renditen. Wir haben neben den bereits beschriebenen Anleihen auch Kellogg Co. gezeichnet.

Der Fonds hat eine hohe ESG-Bewertung von 10 (max. 10). 11,8% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating-Upgrade und 0% eine Herabstufung. Für E erhalten wir 7,4, für S 5,9 und für G 7,0. Der SDG Evolution Bonds erreicht eine SDG-Wirkung von 38 Prozent. Die CO₂-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 117,8 t CO₂ pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 86,2t) (Quelle: MSCI ESG). Die folgende Grafik zeigt die Performance des Fonds in Bezug auf ESG-Qualität, SDG-Auswirkungen und CO₂-Emissionen:

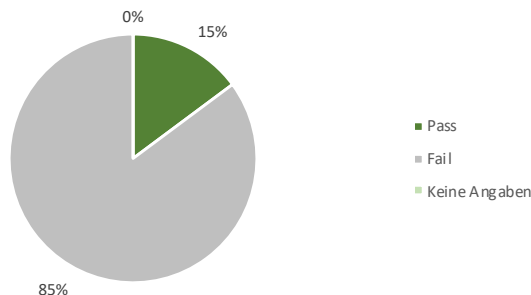


MSCI EU SUSTAINABLE INVESTMENT SCREENING

SDG Bonds - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Benchmark SDG Bonds - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Source: MSCI ESG, 28. Februar 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	-1.91											-0.09

Quelle: Universal Investment, 28. Februar 2023

Portfoliodaten: Stand 28. Februar 2023 (Quelle: Universal Investment)

Rating Distribution

AAA/AA	3.6%
A	25.9%
BBB	58.5%
BB	5.9%
NR	6.0%

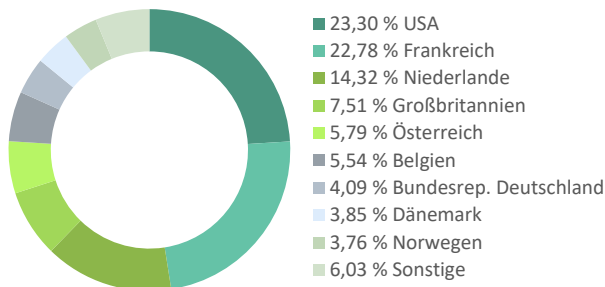
Risk measurements

Risk-return profile	2 (max. 7)
Vol. / SharpeR 3 y.	3.64% / -1.78
Ø Credit-Rating	BBB+
(net) Interest duration	(4.1) 5.50
Spread duration	5.56

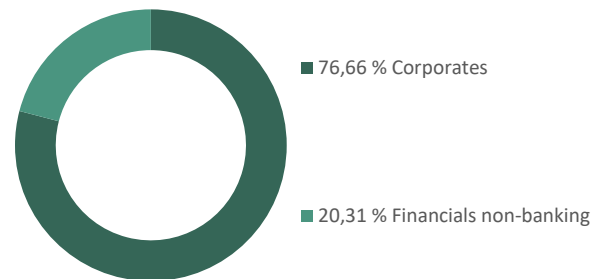
Top Holdings

Edwards Lifesciences
Vestas Wind
Covivio
Klepierre
Gecina

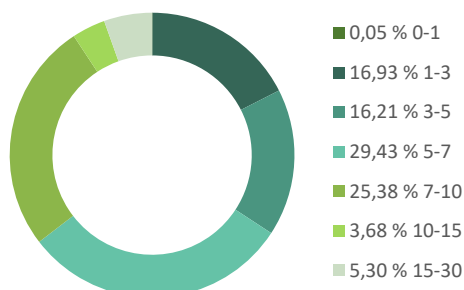
Renten nach Aufgeland



Renten nach Sektor



Renten nach Restlaufzeit



Produktdaten: Stand 28. Februar 2023 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Bonds	A2AQZE	DE000A2AQZE9	0.96%	5.1	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