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

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht März 2023

UBS

Credit Suisse

Turbulenzen in der Finanzindustrie:

UBS übernimmt Credit Suisse

Silicon Valley Bank kollabiert nach dramatischen Einlagenabzug

Die Geschwindigkeit mit der die Silicon Valley Bank und die Credit Suisse in schwerwiegende Probleme gerieten ist teilweise atemberaubend. So haben Gerüchte, negative Schlagzeilen zu hohen Abzügen der Einlagen durch besorgte Kunden geführt die in wenigen Stunden für die betroffenen existenzbedrohend wurden.

Übernahme der CS durch UBS unter Leitung der Finma, Problem Aktionäre bessergestellt als Eigentümer der AT1 Anleihen. Gegen Rangfolge.

Die Renditeanstiege an den Kapitalmärkten haben seit 2022 zu gigantischen Kursverlusten geführt. Die betroffenen Bestände wurden aber größtenteils nicht mark to market bewertet und nicht bekannt gegeben unsicherheit

Wir halten keine Bankaktien und Bankanleihen da wir derenm Klimarisken noch nicht analysieren können.

Die weltweiten Energie- und Lebensmittelpreise könnten hoch bleiben, und die Löhne steigen. Aus diesen Gründen können wir uns nicht vorstellen, dass die Inflation im Jahr 2023 auf zwei Prozent zurückgehen wird. Wir erwarten daher, dass die EZB die Zinssätze weiter anheben wird.

haben wir DAX-Put-Optionen gekauft und bei Marktschwäche Gewinne realisiert. Auch unsere Anleihe-Futures (Hedges) waren hilfreich. Mehrere Aktien aus dem Bereich der erneuerbaren Energien, wie Nordex, SMA Solar und First Solar, entwickelten sich gut.

Nach dem Anstieg der Renditen und der Ausweitung der Kreditspreads im Jahr 2022 halten wir IG Corporate Bonds nun für attraktiv. Unser SDG Evolution Bonds Fonds hat derzeit ein durchschnittliches Kreditrating von A-, eine Netto-Zinsduration von 5,02 und bietet eine laufende Rendite von 4,64%. Diese Rendite-Risiko-Kombination ist im Vergleich zu Anfang des Jahres 2022 interessant. Wir investieren gerne

Wir begrüßen Christoph Michel als Beiratsmitglied

Nach seinem MBA Abschluss in England und mehreren Führungsfunktionen, gründete er 2015 den "Stiftungsführer", eine Plattform für Stiftungen und relevante Organisationen. Dazu gab er Magazine heraus und veranstaltete Konferenzen.

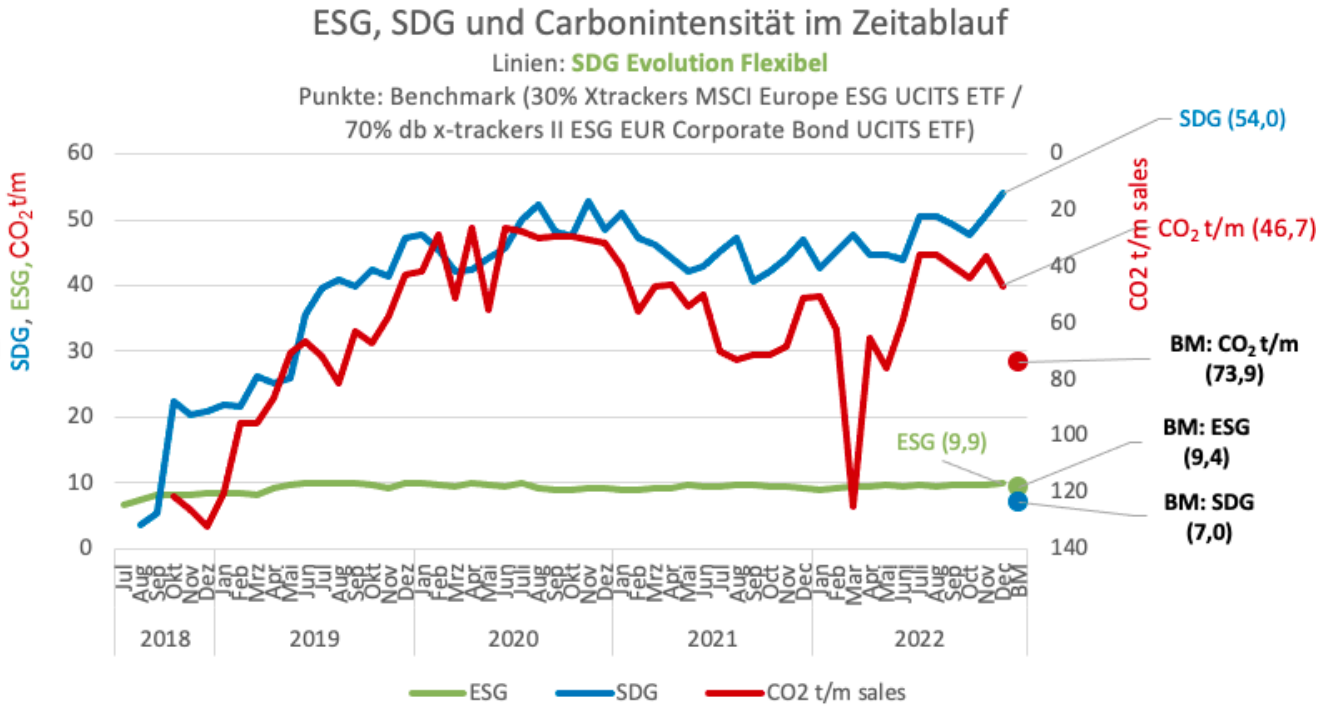
Aktuell ist Christoph Michel Leiter Philantrophie Service bei der Stiftung Zuhören.

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

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im Dezember fiel der Anteilspreis des SDG Evolution Flexibel I aufgrund schwächerer Aktienmärkte und steigender Renditen um 1,6%. Wir haben die Zinsabsicherungen in den letzten Wochen zu stark reduziert. Ende Dezember erhöhten wir Aktien-Positionen in den Energiewerten Boralex, ITM, Plug Power and Sunrun.

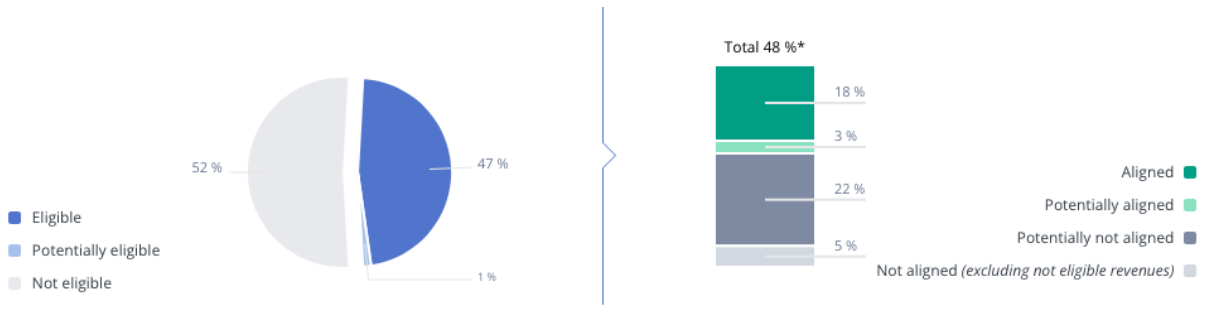
Der SDG Evolution Flexibel erreicht ein ESG-Rating von 9,9 (maximal 10). 11,7 % unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating Upgrade und keine ein Downgrade. Für E erreichten wir einen Wert von 7,2, für S 5,9 und für G 7,0. Die CO2 Intensität liegt mit 46,7t CO2 pro USD-Million Umsatz unter der Benchmark (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 54,0% (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. Dezember 2022

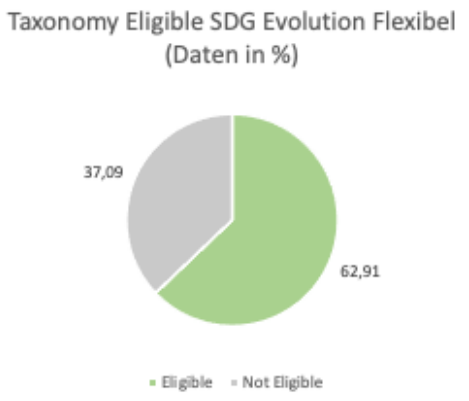
EU Taxonomy Alignment

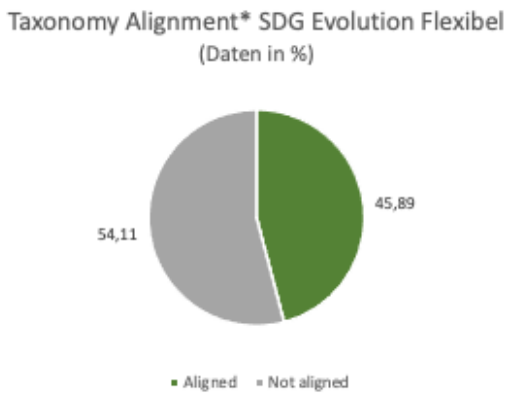
Company	Eligible	Aligned
Clarity AI	47%	18%
MSCI ESG Data	63%	46%



*Only revenues that are eligible or potentially eligible can be assessed for EU Taxonomy alignment: 47 % + 1 % = 48 %

Source: Clarity AI, December 31st, 2022





Source: MSCI ESG, December 31st, 2022, *potentially aligned

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.

Principle Adverse Impact Indicators (PAIs)

Expand all Close all Categories	Coverage SFDR profile	Total SFDR profile	Units SFDR profile
COMPANIES Calculated from 52 out of 52	-	-	-
Environmental	-	-	-
M1 - Total GHG emissions	93.24 %	257,726.58	tons CO2e
M1.1 - Scope 1 GHG emissions	97.49 %	73.79	tons CO2e
M1.2 - Scope 2 GHG emissions	97.49 %	51.42	tons CO2e
M1.3 - Scope 3 GHG emissions	95.46 %	257,625.72	tons CO2e
M2 - Carbon footprint	93.24 %	29,610.60	tons CO2e / EUR...
M3 - GHG intensity of investee companies	93.24 %	13,863.01	tons CO2e / EUR...
M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector	85.84 %	0.00	%
M5 - Share of non-renewable energy consumption and production	0.00 %	-	-
M5.1 - Share of non-renewable energy consumption	86.01 %	61.31	%
M5.2 - Share of non-renewable energy production	100.00 %	1.40	%
M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector	93.29 %	0.23	GWh / EUR M re...
M6.1 - Energy consumption intensity per high impact climate sector A	100.00 %	5.80	GWh / EUR M re...
M6.2 - Energy consumption intensity per high impact climate sector B	93.44 %	0.10	GWh / EUR M re...
M6.3 - Energy consumption intensity per high impact climate sector C	93.82 %	0.10	GWh / EUR M re...
M6.4 - Energy consumption intensity per high impact climate sector D	100.00 %	0.68	GWh / EUR M re...
M6.6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector F	100.00 %	0.08	GWh / EUR M re...
M6.7 - Energy consumption intensity per high impact climate sector G	100.00 %	0.03	GWh / EUR M re...
M6.9 - Energy consumption intensity per high impact climate sector L	88.88 %	0.10	GWh / EUR M re...
M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	92.42 %	0.00	%
M8 - Emissions to water	3.86 %	0.01	tons / EUR M in...
M9 - Hazardous waste	76.63 %	0.24	tons / EUR M in...
Social	-	-	-
M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	92.42 %	0.00	%
M11- Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME	90.42 %	0.86	%
M12 - Unadjusted gender pay gap	43.86 %	6.73	%
M13 - Board gender diversity	94.64 %	34.72	%
M14 - Exposure to controversial weapons	85.84 %	0.00	%

Source: Clarity AI, December 31st, 2022

PERFORMANCE

Monthly Returns (in %):
ESG Portfolio Management advises since July 2018 (green fields)

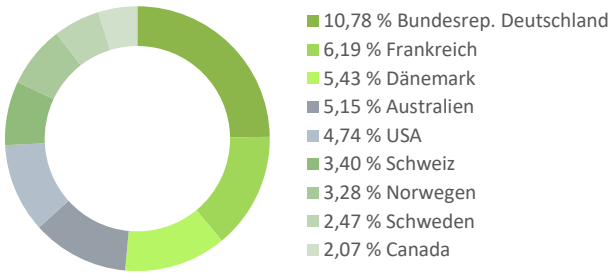
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD
2014			-0.48	0.75	0.68	-0.05	-0.25	1.08	0.30	-1.30	2.11	-1.20	1.60
2015	3.23	2.58	0.63	-0.49	-0.38	-2.49	1.52	-4.97	-1.13	4.00	1.90	-1.86	2.19
2016	-3.02	-2.12	1.21	-0.19	-0.17	-1.83	0.64	0.50	-0.47	-0.37	-0.93	1.41	-5.32
2017	0.16	1.13	1.51	0.85	0.28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

Quelle: Universal-Investment, 31. Dezember 2022

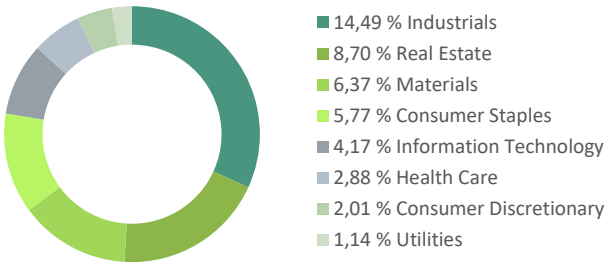
Portfoliodaten: Stand 31. Dezember 2022 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings
Equities	45.5% (30.2%)	Risk-return profile	4 (max.7)	AAA/AA	2.9%	Sims Ltd.
Bonds	53.2% (48.3%)	Vola / SharpeR 3 y	6.67 / -0.23	A	27.4%	FCR Immobilien
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	64.5%	Vestas Wind
Cash	-0.3%	(net) Interest duration	(4.78) 5,55	BB	5.4%	SMA Solar
		Spread duration	5.29	NR	3.7%	Bell Food Group

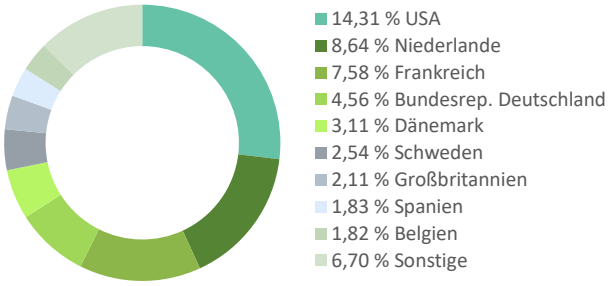
Aktien nach Auflageland



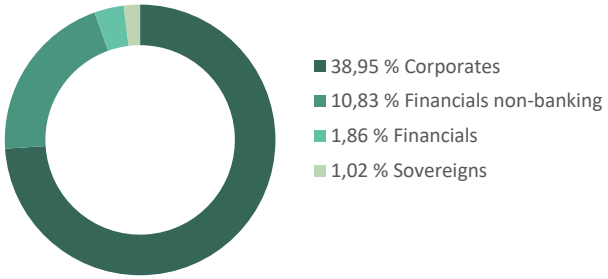
Aktien nach Sektoren



Renten nach Auflageland



Renten nach Sektoren

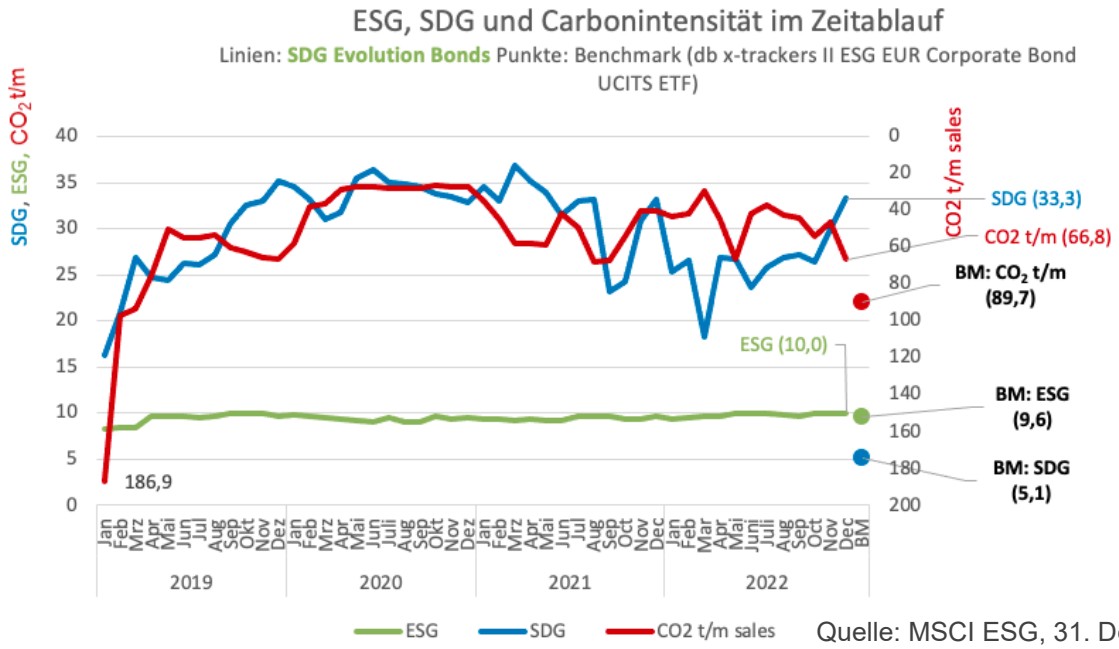


	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.49%	7.5	100,000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	2.22%	1.2	100 EUR

SDG EVOLUTION BONDS (WKN: A2AQZE)

Im Dezember fiel der Wert unseres Rentenfonds um 1,55 % aufgrund steigender Renditen und weiterer Kredit-Spreads. Wir haben unsere Zinsabsicherungen zu früh reduziert. Der Neuemissionsmarkt war ruhig.

Der Fonds hat eine hohe ESG-Bewertung von 10 (max. 10). 11,8% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating-Upgrade und keine eine Herabstufung. Für E erhalten wir 7,2, für S 6,0 und für G 7,0. Der SDG Evolution Bonds erreicht eine SDG-Auswirkung von 33,3. Die CO2-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 66,8 t CO2 pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 90t) (Quelle: MSCI ESG). Die folgende Grafik zeigt die Performance des Fonds in Bezug auf ESG-Qualität, SDG-Auswirkungen und CO2-Emissionen:



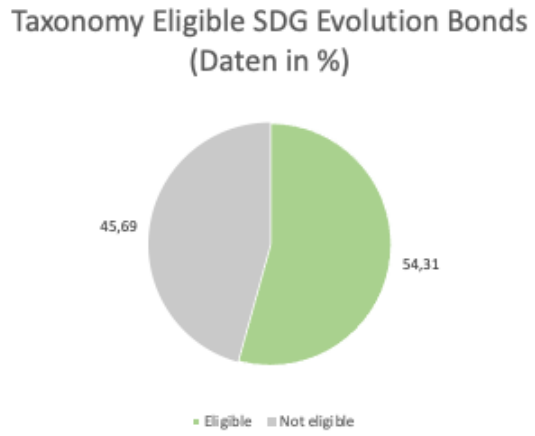
Quelle: MSCI ESG, 31. Dezember 2022

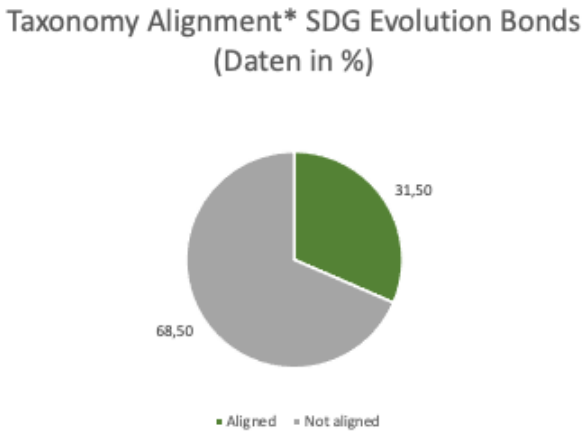
EU TAXONOMY ALIGNMENT

Company	Eligible	Aligned
Clarity AI	39%	9%
MSCI ESG Data	54%	32%

Source: Clarity AI, December 31st, 2022

Von 31.000 Fonds haben nur 7% mehr als 10% „grüne Erträge“ gemäß EU-Taxonomie (Quelle: Clarity AI)





Source: MSCI ESG, December 31st, 2022
*potentially aligned

PRINCIPLE ADVERSE IMPACT INDICATORS (PAIS)

Expand all Close all Categories	Coverage SFDR profile	Total SFDR profile	Units SFDR profile
COMPANIES Calculated from 31 out of 31	-	-	-
Environmental	-	-	-
M1 - Total GHG emissions	83.11 %	8,195.85	tons CO2e
M1.1 - Scope 1 GHG emissions	95.79 %	25.12	tons CO2e
M1.2 - Scope 2 GHG emissions	95.79 %	18.81	tons CO2e
M1.3 - Scope 3 GHG emissions	88.11 %	8,151.44	tons CO2e
M2 - Carbon footprint	83.11 %	2,134.37	tons CO2e / EUR...
M3 - GHG intensity of investee companies	83.11 %	2,662.79	tons CO2e / EUR...
M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector	81.22 %	0.00	%
M5 - Share of non-renewable energy consumption and production	0.00 %	-	-
M5.1 - Share of non-renewable energy consumption	89.76 %	61.89	%
M5.2 - Share of non-renewable energy production	100.00 %	2.39	%
M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector	86.27 %	0.25	GWh / EUR M re...
M6.2 - Energy consumption intensity per high impact climate sector B	100.00 %	0.08	GWh / EUR M re...
M6.3 - Energy consumption intensity per high impact climate sector C	88.05 %	0.07	GWh / EUR M re...
M6.4 - Energy consumption intensity per high impact climate sector D	100.00 %	0.92	GWh / EUR M re...
M6.9 - Energy consumption intensity per high impact climate sector L	72.60 %	0.22	GWh / EUR M re...
M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	83.14 %	0.00	%
M8 - Emissions to water	5.41 %	0.01	tons / EUR M in...
M9 - Hazardous waste	71.60 %	0.22	tons / EUR M in...
Social	-	-	-
M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	83.14 %	0.00	%
M11- Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME	90.79 %	0.00	%
M12 - Unadjusted gender pay gap	56.37 %	7.76	%
M13 - Board gender diversity	97.72 %	38.06	%
M14 - Exposure to controversial weapons	81.22 %	0.00	%

Source: Clarity AI, December 31st, 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	-3,39	-3.20	2,97	-1.55	-16.52

Quelle: Universal Investment, 31. Dezember 2022

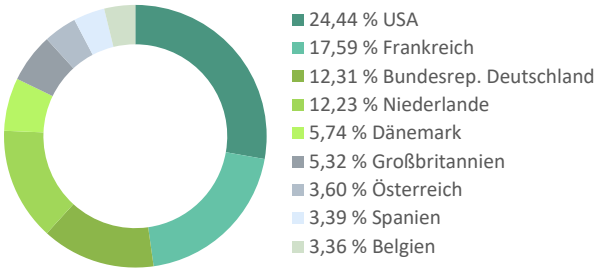
Portfoliodaten: Stand 31. Dezember 2022 (Quelle: Universal Investment)

Rating Distribution	
AAA/AA	5.2%
A	35.6%
BBB	50.3%
BB	4.0%
NR	4.0%

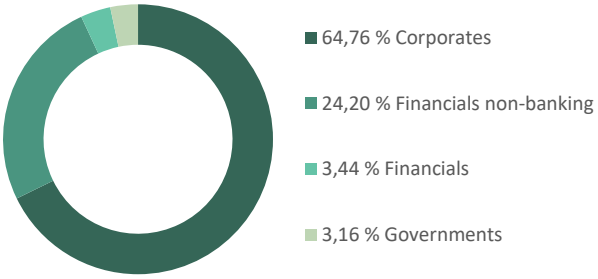
Risk measurements	
Risk-return profile	3 (max. 7)
Vol. / SharpeR 3 y.	3.54% / -1.71
Ø Credit-Rating	A-
(net) Interest duration	(5.02) 6.01
Spread duration	5.81

Top Holdings
Klépierre
Edwards Lifesciences
Vestas Wind
Covivio
Gecina

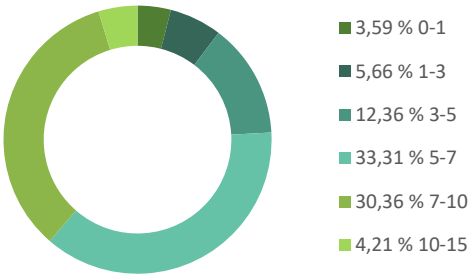
Renten nach Auflageland



Renten nach Sektor



Renten nach Restlaufzeit



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

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

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/) **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 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