ESG Portfolio Management

Eine Brücke zu wirkungsvollen nachhaltigen Anlagelösungen

November 2023

Nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien. Keine Weitergabe an Privatkunden.

ESG Portfolio Management

Agenda

1. Executive Summary
2. Unternehmensprofil
3. Unsere Investment-Philosophie
4. Investment Prozess
5. Kundenorientierte Umsetzungsmöglichkeiten
6. Anhang

Kontakt: Christoph Klein, CFA, CEFA, Gründer und Managing Partner

klein@esg-pm.com

0151 50408817

www.esg-pm.com

Executive Summary

SDG EVOLUTION FLEXIBEL: Konservative europäische Mischfonds-Strategie

Finanziell	Nachhaltigkeit
1. Attraktive absolute Rendite	1. Durschnittliches ESG Rating von AAA*
2. Positives Gesamtrenditeziel von über 4% Ausschüttungsziel mindestens 2%	2. Ziel: Portfolio SDG Impact von mindestens 40%
3. Einsatz von Aktien-Put-Optionen und die Absicherung von Verlustrisiken durch ESG Integration	3. Wenn alle Unternehmen so arbeiten würden, wie die Unternehmen unserer Fonds, könnte die Erderwärmung bis 2050 auf unter 2 Grad begrenzt werden. **

SDG EVOLUTION BONDS: Konservative europäische Anleihefonds-Strategie im Investmentgrade-Bereich

Finanziell	Nachhaltigkeit
1. Attraktive absolute Rendite	1. Durschnittliches ESG Rating von AAA*
2. Positives Gesamtrenditeziel von über 2% Ausschüttungsziel mindestens 1%	2. Ziel: Portfolio SDG Impact von mindestens 30%
3. Einsatz von Aktien-Put-Optionen und die Absicherung von Verlustrisiken durch ESG Integration	3. Wenn alle Unternehmen so arbeiten würden, wie die Unternehmen unserer Fonds, könnte die Erderwärmung bis 2050 auf unter 2 Grad begrenzt werden. **

*: gemessen mit MSCI ESG
**: Quelle: right. based on science

Wir bieten Ihnen

Nachhaltigkeit

In unseren gesamten Anlagen ist unser Hauptaugenmerk uneingeschränkt und dauerhaft auf die Nachhaltigkeit unserer Produkte gerichtet.

Liquidität

Unsere Fonds und die enthaltenen Positionen sind täglich handelbar.

Schutz

Aktives Risikomanagement reduziert das Risiko auch in schwierigen Zeiten.

Investieren Sie nachhaltig und sicher in liquide Fonds der ESG Portfolio Management

Mit Nachhaltigkeit lassen sich attraktive, risikoadjustierte Renditen erzielen

Executive Summary

Messbare, positive Wirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele (SDGs) der Vereinten Nationen sollen die Performance erhöhen.

Die Auswahl von Emittenten mit hohen ESG-Qualitäten soll das Risiko der Investitionen verringern.

Für die Konstruktion unserer nachhaltigen Portfolios nutzen wir sorgfältiges Research mit internen Credit Rating Modellen.

Unsere Fonds haben eine geringe Carbon-Intensität und verursachen eine Erderwärmung von weniger als 2 Grad

Unternehmensprofil

Entstehung

2018

- Gründung
- Übernahme Mischfonds SDG Evolution Flexibel

2019

- Übernahme Anleihenfonds Mayence Fair Value Bonds Fonds
- Umstellung beider Fonds auf Nachhaltigkeit
- FNG Siegel mit je drei Sternen für beide Fonds

2020 - 2021

- Verleihung einer Vielzahl an Auszeichnungen
- Aufnahme in die PRI Leaders Group

2022

- Umbenennung des Anleihen Fonds zu SDG Evolution Bonds
- Weitere Auszeichnungen

Unternehmensprofil

Unsere Auszeichnungen

FNG-LABEL 2023

FNG-SIEGEL 2022

FNG-SIEGEL 2021

FNG-SIEGEL 2020

Sustainable Performance Award®
1. Platz
Mischfonds Europa 1 Jahr SRI 3
finanzwelt
2022

BEST MULTI-ASSET INVESTMENT FUND
ESG Investing
Winner: Awards 2021

BEST FIXED INCOME INVESTMENT FUND
ESG Investing
Winner: Awards 2021

TELOS ESG Company Check
TELOS
PLATIN
2023

MORNINGSTAR

DEUTSCHES INSTITUT FÜR SERVICE-QUALITÄT GmbH & Co. KG
DEUTSCHER EXZELLENZ-PREIS 2022
UNTERNEHMER
ntv

DEUTSCHES INSTITUT FÜR SERVICE-QUALITÄT GmbH & Co. KG
DEUTSCHER EXZELLENZ-PREIS 2021
UNTERNEHMER
ntv

DEUTSCHES INSTITUT FÜR SERVICE-QUALITÄT GmbH & Co. KG
DEUTSCHER EXZELLENZ-PREIS 2020
UNTERNEHMER
ntv

ESG Portfolio Management

2022 BOUTIQUEN AWARDS

Climetrics

Environmental Finance
Sustainable Investment Awards
2020 Winner
Multi-asset manager of the year

Environmental Finance
Sustainable Investment Awards
2023 Winner
ESG multi-asset fund of the year

PRI Principles for Responsible Investment
THE PRI LEADERS' GROUP 2020

Unternehmensprofil

Unsere Mitgliedschaften

B.A.U.M.

Deutscher NACHHALTIGKEITS Kodex

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

BNW Bundesverband Nachhaltige Wirtschaft e.V.

FNG Transparenz. Qualität. Wachstum.

Signatory of: PRI Montréal PLEDGE Principles for Responsible Investment

CDP INVESTOR SIGNATORY

PCAF Partnership for Carbon Accounting Financials

SUPPORTER OF THE TERRA CARTA For Nature, People & Planet

Mitglied im Petersmann Institut DURCH WERTE VERBUNDEN

CRIC VEREIN ZUR FÖRDERUNG VON ETHIK UND NACHHALTIGKEIT BEI DER GELDANLAGE

transparent

ESG Portfolio Management

Unternehmensprofil

Unsere Partner

Universal Investment — Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)

BAADER — Asset Management / Trade Execution

DONNER & REUSCHEL PRIVATBANK SEIT 1798 — Depotbank des SDG Evolution Bonds

STATE STREET — Depotbank des SDG Evolution Flexibel

AHP — Haftungsdach

Unternehmensprofil

Unser Team – engagiert und motiviert

Christoph Klein
CFA, CEFA
Gründer & Geschäftsführer

Dr. Linn Karstadt
Unternehmensstrategie &
Business Development

Frank Rothauge
CFA
Aktienexperter

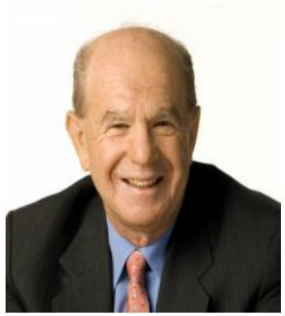
Benedict Schiermeyer
Werksstudent
BSc Candidate Finance

Konstantinos Passias
Werksstudent
MEng Student Environment

Max Vollmann
Working Student
BSc Student Finance

Company Profile

Our Advisory Board: international know-how for specific problems



Prof. Dr. E. I. Altman
Prof. em. für Finance
Stern School of Business

Eveline Lemke
Gründerin
Thinking Circular

Dr. Kim Schumacher
Dozent Finanzen & ESG
Tokio Institute of Technology

Lara Obst
Gründerin & Chief Climate Officer
THE CLIMATE CHOICE

Christoph Michel
Leiter Philanthropie
Stiftung Zuhören

Dr. Altfried M. Lütkenhaus
Ehem. Vorstandsmitglied
Frankfurter Sparkasse

Markus Büchter
Gründer MBV Vision & Consulting FZCO

Dr. Bob Buhr
Gründer & Direktor
Green Planet Consulting

Dr. Helmut Kaiser
Gründer & Direktor
Kaiser Financial Consulting

Paresh Sheth
Direktor CASI (globale Zertifizierungsstelle für CSR)

Paul Smith
Ehem. Präsident
CFA Institute

Unsere Grundlage ist eine gute Datenqualität

Wir nutzen eine Vielzahl an qualitativ hochwertigen Datenanbietern, um unsere finanzielle Performance und nachhaltige Performance dauerhaft zu optimieren.

Anbieter	Daten
Bloomberg	Financial Data, ESG Data
MSCI ESG Data	ESG Data, Carbon Footprint Data, Taxonomy Alignment, Temperature Data
Clarity AI	ESG Data, Taxonomy Alignment
Right. Based on Science	ESG Data, Temperature Data
ESG Screen17	ESG Data
Carbon Disclosure Project	CO2- Data

Diese Datentiefe und -qualität unterscheidet uns von Peers, ermöglicht ein transparentes Reporting und bietet Schutz vor Greenwashing!

Messbare, positive Wirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele (SDGs)

Aktien ermöglichen es uns in Unternehmen zu investieren, die eine nachhaltige Zukunft fördern. Mit Green/ Social Bonds unterstützen wir nachhaltige Projekte direkt.

	Beispiel	(ESG, SDG)*	Purpose
Kein Hunger	MOWI	Mowi Asa (AA, 61) Gesunde Proteine	Der Mowi 2025 Green Bond finanziert Wasseraufbereitung und die Reduktion von GHG Emissionen
Gesundheit & Wohlergehen	Edwards	Edwards (AA, 83) Lifesciences	Bietet weltweit vielfältige Lösungen bei Herzerkrankungen
Hochwertige Bildung	Pearson	Pearson (AA, 95) Online und Print	Der Pearson 2030 Social Bond ermöglicht u.a. freie Online-Kurse in Mathematik
Bezahlbare & saubere Energie	Vestas	Vestas (AAA, 100) Windkraft	Weltweiter Anbieter von Windkraft. Anlagenbau und Service
Nachhaltiger Kon-sum & Produktion	Schneider Electric	Schneider Electric (AAA, 28)	Effiziente Nutzung von Energie durch führende Technologien wie Steuergeräte und Services
Maßnahmen zum Klimaschutz	SMA	SMA Solar (AAA, 100)	Wechselrichter und Speicher für Solaranlagen und Ladelösungen für E-Fahrzeuge

ESG Portfolio Management

*Quelle: MSCI ESG

Investmentprozess

Mehrstufiges Auswahlverfahren

Anzahl Einzelwerte: 50.000	Anzahl **gelistete Unternehmen (ca. 7.400 bei Start Analyse)**
5.300	Nach **Ausschlusskriterien** und Kontroversen verbleiben 5.300
3.650	**ESG-Kriterien**. ESG-Mindestrating: BBB
1130	Ziel: **Nachhaltigkeitswirkung** von über 5% auf die SDGs
910	**CO2 Intensität** unter 100 Ziele: Intensität unter Sektordurchschnitt, Portfolios verursachen Erderwärmung unter 2 Grad
520	Erfüllung Nachhaltigkeit nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR
400	**Ökonomische Detailanalyse** und **Relative Value Analysen** (2020 mit dieser Filterung ca. 100 Firmen übrig)

Investmentprozess

MSCI ESG Rating: AAA

Unsere beiden Fonds SDG Evolution Flexibel und SDG Evolution Bonds erhielten von MSCI die Bestnote AAA in deren ESG Ratings.

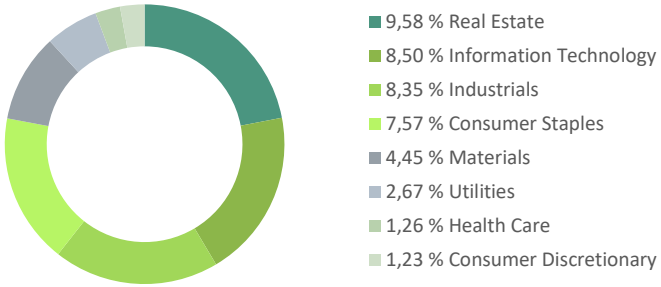
Dies ist selten und zeichnet unsere Fonds in Umwelt-, sozialen und Governance Aspekten aus.

Quelle: MSCI ESG, Stand 30. Juni 2023

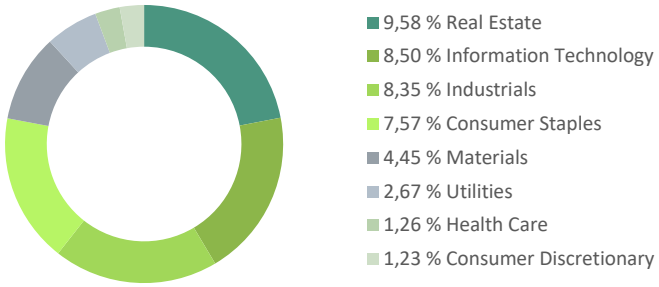
Unsere Investment-Philosophie

Breite Diversifizierung (am Beispiel des SDG Evolution Flexibel)

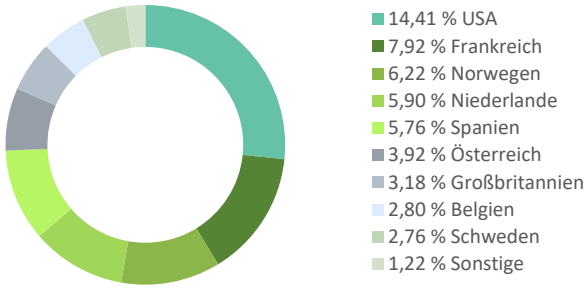
Aktien nach Auflageland



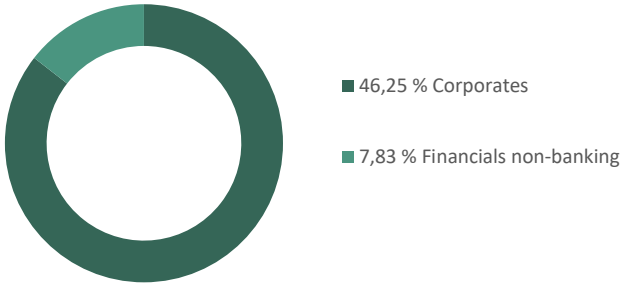
Aktien nach Sektoren



Renten nach Land



Renten nach Sektoren



1. Für die Zusammensetzung des SDG Evolution Bonds siehe: https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A2AQZE9/portfolio

Quelle: Universal Investment, 31. Oktober 2023

ESG Portfolio Management

Investmentprozess

Permanentes Management

Käufe:
Positive Wirkung auf SDGs
geringe Klimarisiken

Käufe:
Attraktive Neuemissionen
und aussichtsreiche Aktien

Mindestanzahl Positionen:

SDG Evolution Flexibel: 50
SDG Evolution Bonds: 35

Verkäufe:
Kurs- bzw. Spreadziel
erreicht

Verkäufe:
Verschlechterung von
Bonität und Kursrisiken

Verkäufe:
Verschlechterung von ESG Qualität,
SDG Wirkung, Kontroversen, PAIs

Investmentprozess

Ausschlusskriterien

Wir wenden umfangreiche Ausschlusskriterien an und analysieren vor Kauf gründlich nach einzelnen relevanten ESG-Faktoren, um Verlustrisiken zu minimieren. Dafür nutzen wir diverse Datenanbieter und eigenes Research, um alle Kontroversen zu entdecken.

Methodikhinweise: siehe Anhang

Ausschlusskriterium	Max. Umsatzanteil
▪ Massenvernichtungs- und kontroverse Waffen ▪ Kohleförderung, -weiterverarbeitung & Dienstleistungen ▪ High Risk Oil (Fracking, Arctic Drilling, Ölsande) ▪ Stromerzeugung aus Atomenergie ▪ Uranabbau ▪ Embryonale Stammzellenforschung & 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%**

Investmentprozess

Hohe ESG- Qualitäten

ESG – Environmental, Social, Governance / Umwelt, Soziales, Unternehmensführung

Risikomanagement – damit man Nachts gut einschlafen kann

Ausschluss-kriterien & PAIs

Wir betreiben ein Negativscreening und schließen Unternehmen aus, wenn sie gegen Kriterien verstoßen, die wir als nicht nachhaltig definieren.

ESG Mindestrating

Der Mindestscore von BBB im ESG Rating einer externen Ratingagentur weitere Qualität garantieren.

Die Anwendung von **strengen Ausschlusskriterien** und einem **ESG Mindestrating** von BBB garantiert hohe ESG Qualitäten.

Die Nachfrage nach nachhaltigen Investment - Fonds steigt

Investment-Berater und Vermögensverwalter müssen die Präferenzen der Kunden abfragen

Im EU Aktionsplan zur Erreichung des Umbaus zu einer nachhaltigen Wirtschaft wurde 2019 die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) verabschiedet.

Laut SFDR werden unsere beiden Fonds als **Artikel 9 Fonds, dunkel grün,** klassifiziert.

Deshalb beachten wir diverse Nachhaltigkeitsaspekte gleichzeitig:

- Ausschlusskriterien (siehe Anhang)
- sogenannten **PAIs** (Principal Adverse Impacts on Sustainability)
- Wirkungen auf die SDGs
- EU Taxonomy Alignments

Die **nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit** (PAIs) umfassen Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Energieeffizienz, Biodiversität, Wasser, Abfall, Soziales und Mitarbeiter, Menschenrechte und Korruption.

Quelle: Deloitte

https://www2.deloitte.com/de/de/pages/financial-services/articles/nachhaltigkeit-offenlegungspflichten-finanzdienstleistungen.html

Investmentprozess

18 Indikatoren zur Beurteilung negativer ökologischer und sozialer Wirkungen

Climate and other environment indicators

- GHG Emissions ('Scope 1, 2, 3 & total)
- Carbon Footprint
- GHG Intensity
- Fossil Fuel Sector
- Non-renewable energy consumption and production
- Energy consumption intensity per high impact climate sector
- Biodiversity sensitive area
- Emissions to water hazardous waste ratio

Social and governance indicators

- Violations of UN Global Compact principles and OECD guidelines
- Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD guidelines
- Gender pay gap
- Board gender diversity
- Exposure to controversial weapons

Indicators for sovereigns, supranationals, and real estate

- GHG intensity (for sovereigns)
- Investee countries subject to social violations (for sovereigns)
- Exposure to fossil fuels through real estate assets (for real estate)
- Exposure to energy inefficient real estate assets (for real estate)
- Exposure to energy inefficient real estate assets (for real estate)

Investmentprozess

Beispiel - 14 verpflichtende PAIs für Unternehmen im SDG Evolution Flexibel

Expand all Close all

Categories	Coverage SFDR profile	Total SFDR profile	Units SFDR profile
COMPANIES Calculated from 34 out of 34	-	-	-
Environmental	-	-	-
M1 - Total GHG emissions	98.38 %	< 0.01	tonne CO2e
M1.1 - Scope 1 GHG emissions	98.38 %	< 0.01	tonne CO2e
M1.2 - Scope 2 GHG emissions	98.38 %	< 0.01	tonne CO2e
M1.3 - Scope 3 GHG emissions	98.38 %	< 0.01	tonne CO2e
M2 - Carbon footprint	98.38 %	2,058.65	tonne CO2e / E...
M3 - GHG intensity of investee companies	98.38 %	2,547.10	tonne CO2e / E...
M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector	81.53 %	0.00 %	%
M5 - Share of non-renewable energy consumption and production	0.00 %	-	-
M5.1 - Share of non-renewable energy consumption	85.69 %	65.79 %	%
M5.2 - Share of non-renewable energy production	58.64 %	2.19 %	%
M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector	100.00 %	0.29	GWh / EUR M re...
M6.1 - Energy consumption intensity per high impact climate sector A	100.00 %	5.19	GWh / EUR M re...
M6.2 - Energy consumption intensity per high impact climate sector B	100.00 %	0.07	GWh / EUR M re...
M6.3 - Energy consumption intensity per high impact climate sector C	100.00 %	0.14	GWh / EUR M re...
M6.4 - Energy consumption intensity per high impact climate sector D	100.00 %	0.20	GWh / EUR M re...
M6.9 - Energy consumption intensity per high impact climate sector L	100.00 %	0.31	GWh / EUR M re...
M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	86.19 %	0.00 %	%
M8 - Emissions to water	4.52 %	< 0.01	tonne / EUR M i...
M9 - Hazardous waste	98.38 %	6.58	tonne / EUR M i...
Social	-	-	-
M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	86.19 %	0.00 %	%
M11 - Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME	90.60 %	0.00 %	%
M12 - Unadjusted gender pay gap	42.33 %	4.71 %	%
M13 - Board gender diversity	90.60 %	40.05 %	%
M14 - Exposure to controversial weapons	87.93 %	0.00 %	%

Quelle: Clarity AI, Stand 30. September 2023

ESG Portfolio Management

Investmentprozess

Hohe ESG- Qualitäten – ESG Mindestrating

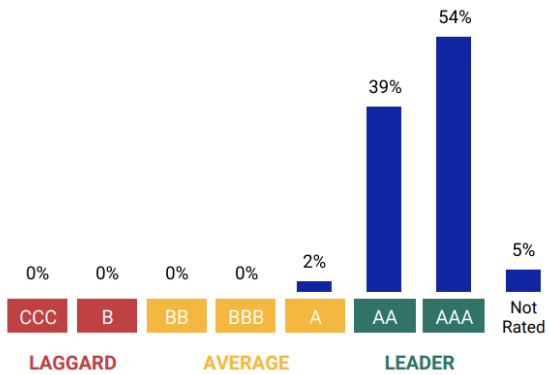
Datenquellen: Wir nutzen Lizenzen von MSCI ESG, Bloomberg, CDP (Carbon Disclosure Project) und Clarity AI sowie externes Research.

Methode: Wir filtern nach ESG-Ratings und Ausschlusskriterien und analysieren vor Kauf gründlich intern nach einzelnen relevanten ESG-Faktoren, um Verlustrisiken zu minimieren.

Wir streben auf Fondsebene durchschnittliche ESG Ratings von AAA an.

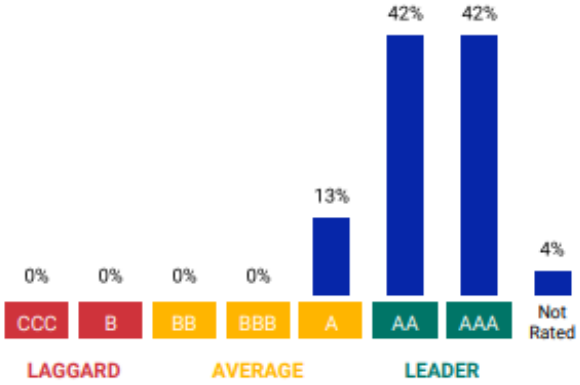
Das Mindest-ESG-Rating einzelner Portfolio-Positionen unserer Fonds beträgt BBB (aktuell ist das schlechteste ESG-Rating A).

SDG Evolution Flexibel



MSCI ESG Rating des SDG Evolution Flexibel
Stand: 30. September 2023
Methodikhinweise: s. Anhang

SDG Evolution Bonds



MSCI ESG Rating des SDG Evolution Bonds
Stand: 31. Oktober 2023
Methodikhinweise: s. Anhang

ESG Portfolio Management

Investmentprozess

SDGs

SDG – Sustainable Development Goals / Ziele für nachhaltige Entwicklung

Positive Wirkungen - damit man weiß, wozu man morgens aufwacht

Wir fokussieren uns besonders auf die Ziele

Fokus Mensch

- #2 kein Hunger
- #3 Gesundheit und Wohlergehen
- #4 Hochwertige Bildung

Fokus Natur

- #7 Bezahlbare und saubere Energie
- #12 Nachhaltiger Konsum und Produktion
- #13 Maßnahmen zum Klimaschutz

ESG Portfolio Management

Investmentprozess

SDG-Analyse – SDG Evolution Flexibel

Methode: Wir selektieren Unternehmen **mit positiven SDG** Wirkungen, die **keine negativen Wirkungen** aufweisen.

Der Beitrag des Portfolios soll für beide Fonds **über 30%** liegen. Die meisten nachhaltigen Benchmarks erzielen einen Wert von nur ca. 5%.

Die SDG Wirkung jeder Position und des Gesamtfonds wird als Umsatzanteil, der **klar einem SDG zugeordnet** werden kann, gemessen.

Datenquellen: Zur SDG-Wirkungsmessung nutzen wir Lizenzen von MSCI ESG und ESG Screen17 sowie weiteres externes Research

SDG-Beitragsmessung – SDG Evolution Flexibel:

56,5 %*

ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG

TOP 5 SDGs:

15,0 %	12,6 %	11,7 %	7,2 %	4,5 %
7 BEZAHLBARE UND SAUBERE ENERGIE	12 NACHHALTIGE/R KONSUM UND PRODUKTION	2 KEIN HUNGER	13 MASSNAHMEN ZUM KLIMASCHUTZ	4 HOCHWERTIGE BILDUNG

Die Werte spiegeln den portfoliogewichteten Durchschnitt des prozentualen Umsatzanteils jedes Unternehmens wider, der durch Produkte und/oder Dienstleistungen mit nachhaltigen Wirkungen generiert wird.
Quelle, MSCI ESG, 31. Oktober 2023, eigene Berechnungen
Methodik-Hinweise: siehe Anhang

Investmentprozess

SDG-Analyse – SDG Evolution Bonds

Methode: Wir selektieren Unternehmen **mit positiven SDG** Wirkungen, die **keine negativen Wirkungen** aufweisen.

Der Beitrag des Portfolios soll für beide Fonds **über 30%** liegen. Die meisten nachhaltigen Benchmarks erzielen einen Wert von nur ca. 5%.

Die SDG Wirkung jeder Position und des Gesamtfonds wird als Umsatzanteil, der **klar einem SDG zugeordnet** werden kann, gemessen.

Datenquellen: Zur SDG-Wirkungsmessung nutzen wir Lizenzen von MSCI ESG und ESG Screen17 sowie weiteres externes Research

SDG-Beitragsmessung – SDG Evolution Bonds:

33,9 %*

ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG

TOP 5 SDGs:

2 KEIN HUNGER	7 BEZAHLBARE UND SAUBERE ENERGIE	6 SAUBERES WASSER UND SANITÄR-EINRICHTUNGEN	3 GESUNDHEIT UND WOHLERGEHEN	9 INDUSTRIE, INNOVATION UND INFRASTRUKTUR
18,2%	8,6 %	5,2 %	1,2 %	0,6 %

Die Werte spiegeln den portfoliogewichteten Durchschnitt des prozentualen Umsatzanteils jedes Unternehmens wider, der durch Produkte und/oder Dienstleistungen mit nachhaltigen Wirkungen generiert wird.
Quelle, MSCI ESG, 31. Oktober 2023, eigene Berechnungen
Methodik-Hinweise: siehe Anhang

Investmentprozess

Beispielunternehmen* mit positiver SDG-Wirkung

Wir wollen besonders in Unternehmen investieren, die die Transition hinzu einer nachhaltigen Zukunft mit ihrer Unternehmenstätigkeit fördern. Vor allem Unternehmen, die Emissionen stark reduzieren, sich außerordentlich für den Klimaschutz einsetzen oder im Bereich erneuerbare Energien tätig sind, finden Einzug in unsere Fonds.

Sims Ltd. :

Quelle: urbangreencouncil.org

- Sims Ltd. ist ein weltweit tätiges Metall-Recycling Unternehmen mit Sitz in Australien.
- Recycling im Metallbereich führt zu erheblichen Einsparungen von GHG Emissionen und zu weniger Luftverschmutzung.
- SDG-Wirkung: 98 % & MSCI ESG-Bewertung: AAA

SMA Solar:

Quelle: https://cdn.sma.de/ capital markets day 2022

- SMA Solar Technology AG mit Sitz in Hessen ist globaler Anbieter von Photovoltaik Technologie
- Das Unternehmen hat ein klares Statement gegen Modern Slavery gesetzt.
- Das Unternehmen erreicht den maximalen SDG-Impact von 100% und ein ESG Rating von AAA.

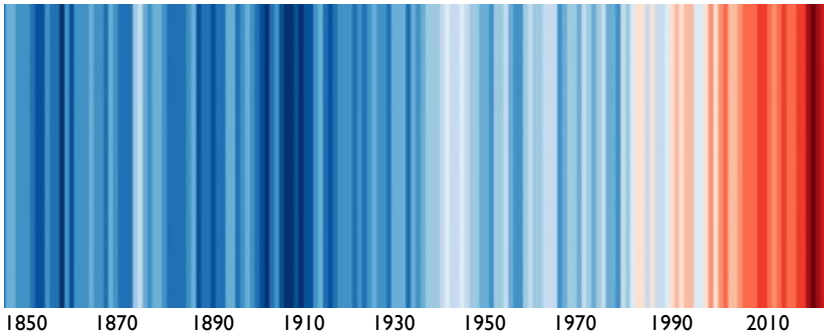
* Es gibt keine Garantie, dass diese Unternehmen dauerhaft Teil des Portfolios sind, da dieses kontinuierlich angepasst wird und auch kurzfristige Änderungen möglich sind.

Investmentprozess

Hintergrund: Klimarisiken

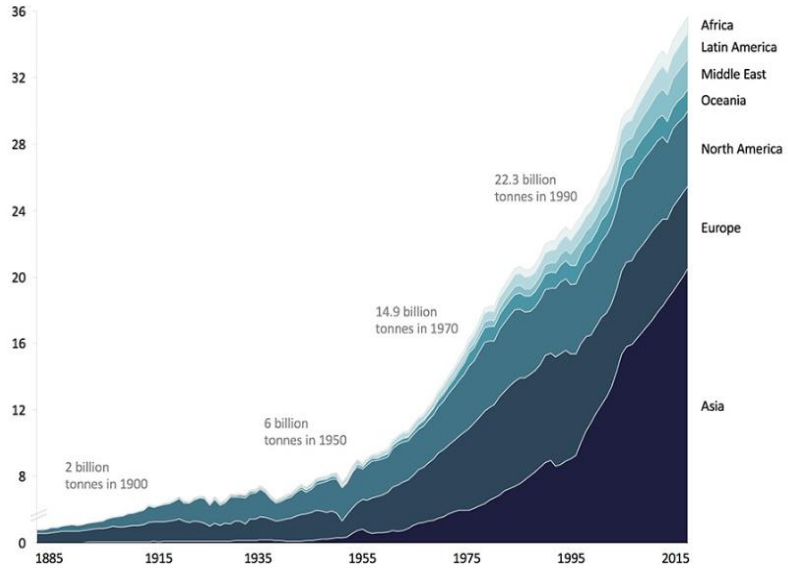
- Klimarisken sind die größte Bedrohung unserer Zeit und erhalten nun höchste Aufmerksamkeit in Gesellschaft und Politik sowie bei Regulatoren und Investoren.
- Wir setzen uns dafür ein, dass unsere Fonds weniger als 2 Grad Erderwärmung verursachen.

Gemäß Wärmestreifen von 1850-2018 steigen ab 1990 die globalen Temperaturen stark an:



Quelle: Prof. Ed Hawkins: Warming stripes for 1850-2018. https://showyourstripes.info/

Anstieg der CO2-Emissionen, vor allem in Asien:



Quelle: https://www.consultancy.uk/news/13553/global-co2-emissions-and-the-20-most-polluting-countries-in-the-world

ESG Portfolio Management

Investmentprozess

Hintergrund: Klimarisiken

GDP-Verluste sind weltweit für verschiedene Erwärmungsszenarien bis 2050 zu erwarten.

Economic impacts	<2 °C		3 °C	5 °C
Global GDP impact (2018: $80tn)	-10%	-13%	-23%	-45%
Stranded assets	Transition: fossil fuel assets (supply, power, transport, industry)		Mixed: some fossil fuel assets mothballed, some physical stranding	Physical: uninhabitable zones, agriculture, water-intense industry, lost tourism etc
Food supply	Changing diets, some yield loss in tropics		24% yield loss	60% yield loss, 60% demand increase
Insurance opportunities	New low-carbon assets and infrastructure investment (e.g. CCS)		Increasing demand to manage growing risks	Minimal: recession, tensions, high and unpredictable risks

Quelle: basierend auf Chief Risk Officers Forum, 2019

Investmentprozess

Pariser Klimaabkommen: CO_2 – Intensität & <2°C

Eine Begrenzung der Erderwärmung ist dringend notwendig, um verheerende Folgen für unsere Welt und unsere Wirtschaft abzuwenden.

Die Klimarisikoexperten von "right. based on science" haben berechnet: Wenn alle Unternehmen so arbeiten würden, wie die Unternehmen in unseren Fonds, könnte die Erderwärmung bis 2050 auf unter 2 Grad begrenzt werden. (DAX > 4 Grad)

right.
based on science

Wir investieren ebenfalls in Unternehmen, die derzeit noch nicht klimaneutral wirtschaften, aber hohe Bemühungen zur Reduktion der Emissionen aufweisen. Durch unsere Investitionen können wir sie bei der Transition hin zu einer klimaneutralen Wirtschaft unterstützen.

Quellen:
https://www.right-basedonscience.de
https://www.cdp.net/en/investor/climetrics

Investmentprozess

Unsere Fonds streben eine hohe Taxonomie-Konformität an

- Die EU-Taxonomie ist ein Klassifizierungssystem, das eine einheitliche Definition ökologisch nachhaltiger Wirtschaftsaktivitäten schafft.
- Die Taxonomie-Konformität gibt an, wie viel Prozent des Umsatzes der Unternehmen in unseren Portfolios Taxonomie-konformen Aktivitäten (momentan umweltbezogen) zuzuschreiben sind.

Clarity AI (eligible):	SDG Evolution Flexibel 55%	SDG Evolution Bonds	28%
Clarity AI (aligned):	22%		6%
MSCI ESG (eligible):	59%		53%
MSCI ESG (aligned*):	49%		21%

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

Taxonomy-Alignment; SDG Evolution Flexibel;
Quelle: Clarity AI; Stand: 30. September 2023

Taxonomy-Alignment; SDG Evolution Bonds;
Quelle: Clarity AI; Stand: 30. September 2023

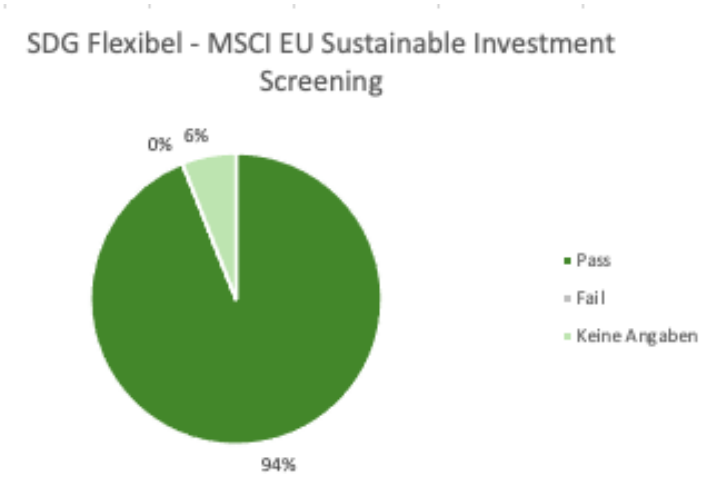
*potentially aligned

Investmentprozess

Messung mit dem EU Screening Tool (Artikel 2 Nr. 17 SFDR) von MSCI ESG (SDG Flexibel)

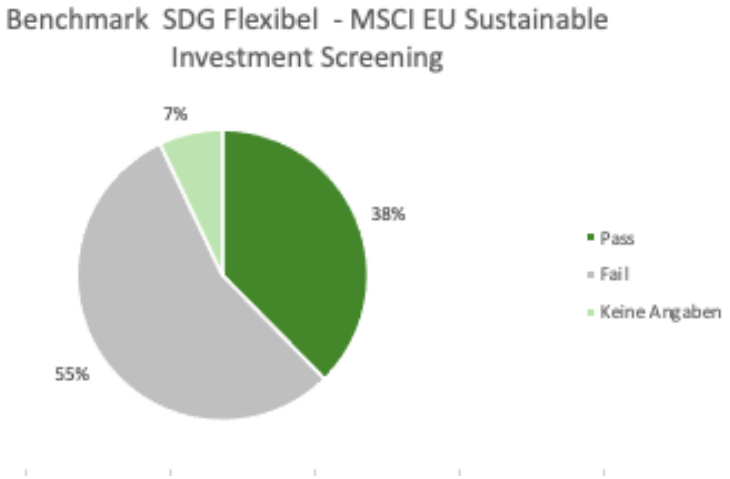
- Für unsere Artikel 9 Funds streben wir eine hohe Konformität mit dem EU Screening Tool von MSCI an
- Für eine Klassifizierung als Artikel 9 Funds darf kein „Fail“ im Portfolio vorliegen
- Im Vergleich zu unserer Benchmark schneiden wir für beide Fonds sehr gut ab

SDG Evolution Flexibel



EU Screening Tool MSCI; SDG Evolution Flexibel und Benchmark; Quelle: MSCI ESG; Stand: 30. September 2023

Benchmark



EU Screening Tool MSCI; SDG Evolution Flexibel und Benchmark; Quelle: MSCI ESG; Stand: 30. September 2023

Investmentprozess

Engagement und Proxy Voting

Bemerken wir Missstände oder wollen wir die Nachhaltigkeit eines Unternehmens verbessern, engagieren wir uns und nutzen unsere Stimmrechte.

Wir nutzen unsere **Stimmrechte** (Proxy Voting) der Aktien unserer Fonds, um die ESG Qualität und SDG Wirkung zu verbessern.

Wir **engagieren** uns bei Unternehmen, um deren ESG Qualität und SDG Wirkung zu verbessern.

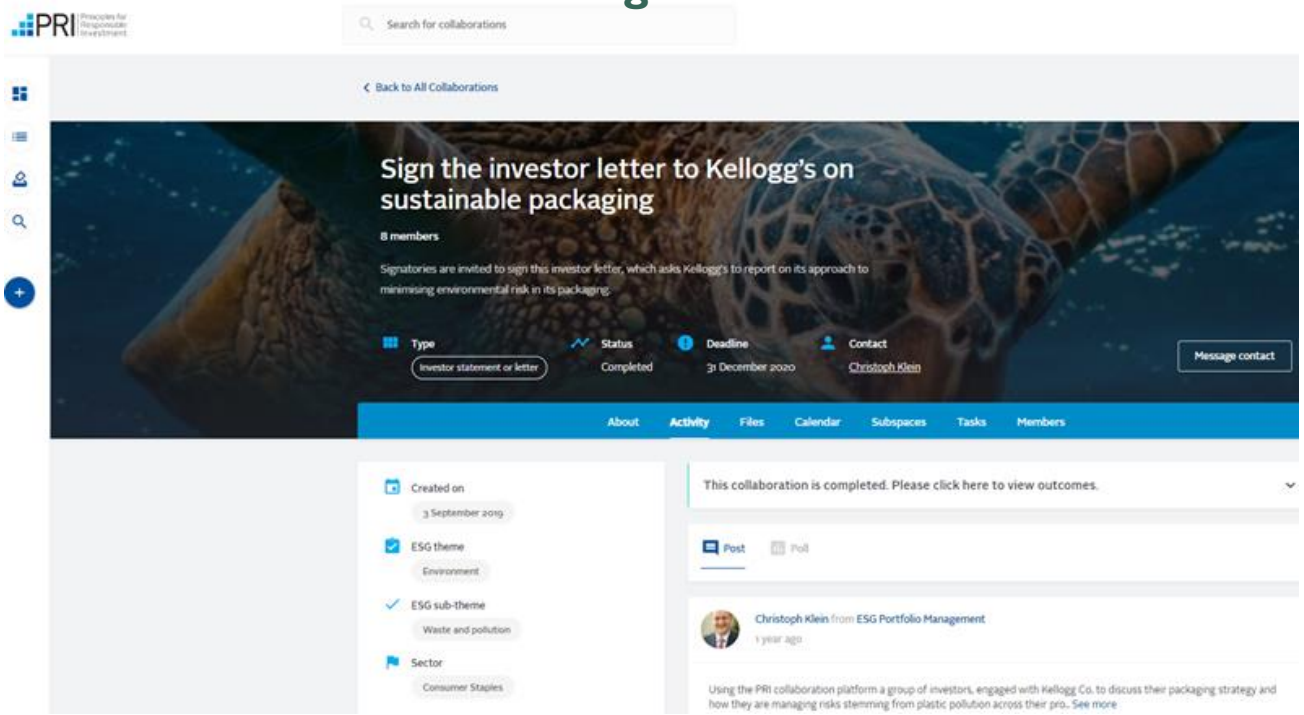
Wir berichten transparent über Engagements und Proxy Votings: www.esg-pm.com

Investmentprozess

Beispiel Engagement und Proxy Voting

Führt Engagement zu einer Veränderung?: JA!

Wir starteten eine weltweite Initiative über UN PRI,
um den Plastikverbrauch von Kelloggs zu reduzieren.
Und wir waren erfolgreich!



ESG Portfolio Management

Investmentprozess

Ökonomische Detailanalyse – proprietäres Credit Rating Modell

Wir nutzen selbst erstellte quantitative Ratingmodelle als Teil unserer Bonitätsanalysen:

Wir verwenden die Methode der multiplen Diskriminanzanalyse, um unsere internen Credit Rating Modelle zu berechnen.

JEI THE JOURNAL OF ENVIRONMENTAL INVESTING

HOME ABOUT THE JOURNAL TOPICS SUBSCRIBE

Quantitative Credit-Rating Models Including ESG Factors

2 years ago The JEI 2,038

Christoph Klein, CFA, CEFA, Dipl. Kaufm.

Summary

We constructed a discriminant function that includes an ESG factor. It has a higher explanatory power in discriminating between industrial companies' good and poor credit qualities than similar models that don't include an ESG factor.

While empirical credit quality research has focused on "classic" credit ratios in the past, we find that adding at least one ESG factor improves quantitative credit-rating models.

Quelle: http://www.thejei.com/quantitative-credit-rating-models-including-esg-factors/

Investmentprozess

Beispiel - Ökonomische Detailanalyse – proprietäres Credit Rating Modell

Als Beispiel hier unser Credit Rating Modell für Industrieunternehmen:

su fp
su fp Equity
Name: SCHNEIDER ELECTRIC SE
Country: FR
EUR

Modell: Industrials

Name: SCHNEIDER ELECTRIC SE

	SIMULATIONS						
Date		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bs Tot Asset	55.000	54.547,0	49.482,0	45.003,0	42.259,0	39.849,0	41.851,0
CF_FREE_CASH_FLOW	3.000	3.073,0	3.950,0	3.776,0	2.386,0	2.507,0	2.481,0
BS_TOT_LIAB2	26.000	26.438,0	25.755,0	21.863,0	19.995,0	19.907,0	21.198,0
Cf Cash From Oper	3.200	3.616,0	4.435,0	4.282,0	2.872,0	2.941,0	2.957,0
BS_RETAIN_EARN	19.000	19.708,0	16.107,0	16.099,0	15.488,0	12.262,0	11.892,0
TOT_MKT_VAL	80.000	113.551,5	78.352,2	63.478,3	45.113,0	50.956,5	49.436,1
INTEREST_COVERAGE_RATIO	30	43,7	24,5	20,2	14,5	11,9	9,5
TOT_DEBT_TO_TOT_ASSET	20	17,8	21,0	18,8	17,7	18,3	18,0
Market Cap / Total Liabilities		3,08	4,30	3,04	2,90	2,26	2,56	2,33
Free CF/ Total Liabilities		11,54%	11,62%	15,34%	17,27%	11,93%	12,59%	11,70%
StDev (CFO)		671	716	756	614	155	172	159
Mean (CFO)		3.296	3.309	3.387	3.070	2.834	2.826	2.798
Vaco		4,9	4,6	4,5	5,0	18,3	16,5	17,6
Retained Earnings / Total Assets		34,5%	36,1%	32,6%	35,8%	36,7%	30,8%	28,4%
Local currency per US-Dollar		1,00	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98
Market Cap (local currency)		80.000	113.552	78.352	63.478	45.113	50.956	49.436
Market Cap (USD)		80.000	116.334	80.272	65.033	46.218	52.205	50.647
ln Market Cap (USD)		25,11	25,48	25,11	24,90	24,56	24,68	24,65
Carbon Emissions GHG Mitigation Score		7	7	7	7	7	7	7
SCORE		21,20	21,76	21,19	21,02	20,63	20,77	20,68
ESG PM - Rating		**A2**	**A2**	**A2**	**A2**	**A3**	**A3**	**A3**

Moody's	A3		A3				STABLE
S&P's	A-		A-				STABLE
FITCH	WD		WD				#N/A N/A

Internes Modell:

- ✓ Verknüpfung mit Bloomberg Daten
- ✓ Nutzung von MSCI ESG
- ✓ Erstellung von internen Ratings
- ✓ Erlaubt Simulationen und Szenario-Analysen
- ✓ Vergleich mit Ratings von Credit Rating Agenturen

Investmentprozess

Risikomanagement

Mit Hilfe verschiedener Strategien des klassischen Portfoliomanagements zielen wir darauf ab, verschiedene Risikogruppen im Portfolio zu reduzieren und die Performance so sicherer zu machen.

Reduktion der Aktienquote mit Puts auf Aktienindizes wie DAX oder EuroStoxx und sorgfältige Auswahl des Portfoliogewichts sowie der Strikes und Laufzeiten, um kosteneffizient zu arbeiten und eine positive Konvexität im Gesamtportfolio zu erreichen

Marktrisiko

Verwendung von kurzfristigen taktischen und längerfristigen antizyklischen Absicherungsstrategien in volatilen Marktphasen

Zinsrisiko

Steuerung der Zinssensitivität über unterschiedliche Instrumente, um ein „Bund Future Squeeze Risiko“ zu vermeiden

Währungsrisiko

Absicherung von Währungsrisiken

Kundenorientierte Umsetzungsmöglichkeiten

Übersicht Fondsangebot

Tranchen	SDG Evolution Flexibel AK I	SDG Evolution Flexibel AK R	SDG Evolution Bonds
Anteilsklasse	Institutional	Retail	Alle
WKN	A1W9AZ	A1W9AA	A2AQZE
ISIN	DE000A1W9AZ5	DE000A1W9AA8	DE000A2AQZE9
Volumen	2,1 Mio. EUR	1,2 Mio. EUR	0,7 Mio. EUR
mind. Ordervolumen	Ab 100.000 EUR	Unlimitiert	Unlimitiert
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Aktuelle Benchmark	Ohne Benchmark	Ohne Benchmark	Ohne Benchmark
Laufende Kosten* p.a.	1,49%	2,22%	0,96%
Performance Fee	0	0	0
Advisor	ESG Portfolio Management GmbH		ESG Portfolio Management GmbH
Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH		Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Asset Manager	Baader Bank AG		Baader Bank AG
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH		Donner & Reuschel AG

*bezogen auf das vergangene Geschäftsjahr, Quelle, Universal Investment, 31. Oktober 2023

Kundenorientierte Umsetzungsmöglichkeiten

Extrem hohe ESG-Qualität unserer Fonds und transparentes Reporting

ESG-Scores von 8,9 (SDG Evolution Flexibel) bzw. 8,5 (SDG Evolution Bonds) sind Spitzenwerte! (Maximum:10)

Im SDG Evolution Flexibel wurden 9,8% der Positionen hochgestuft und 4,9% herabgestuft. 8,3% der Positionen im SDG Evolution Bonds wurden hochgestuft, während 8,3% der Positionen herabgestuft wurden.

Beide Fonds erhalten die Bestnote der wertvollsten Zertifizierung nachhaltiger Fonds in Deutschland: Das FNG-Siegel mit drei Sternen.

Der SDG Evolution Flexibel und der SDG Evolution Bonds erhalten von Morningstar die höchste Nachhaltigkeits-Bewertung von fünf Globen.

Quellen: MSCI ESG, 31. Oktober 2023; https://fondstrends.lu/produkte-und-vertrieb/erfahrungsbericht-unsere-bewerbung-um-das-fng-siegel/; https://www.morningstar.de/de/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000SDU1

Kundenorientierte Umsetzungsmöglichkeiten

Wo kommt die Performance her? Verschiedene Szenarioanalysen:

Historische Wertentwicklungen sind keine garantierten Indikatoren für die Zukunft.

	base case (Aktien+7%, Renditen+0,2)	best (A+10, R flat, Spread -10Bp)	worst (A-10, R-20 Bp, Spread +30Bp)
Aktienexposure x Aktien-Portfolio-Beta x Aktienmarktentwicklung	2,3	3	-3
Aktienexposure x Dividendenrendite 2,5%	0,75	0,75	0,75
Aktive Steuerung der Aktienquote und des Aktienbetas	0,5	0,5	0
Alpha aus Titelselektion	0,5	1	-0,3
Fat Tail Management mit Aktienoptionen	-0,5	-0,5	2,0
Zinsduration (aktuell 5)	-1	0	1
Aktive Steuerung der Zinsduration und des Creditbetas	0,5	1	-0,5
Credit Duration (aktuell 6)	0	0,60	-1,80
Carry und Roll Down	3	3	3
Alpha aus Titelselektion	0,5	1	-0,3
Kasse	0	0	0
Summe	**6,5**	**10,3**	**0,8**

Quelle: Eigene Prognoseberechnung

Kundenorientierte Umsetzungsmöglichkeiten

Individuelle Umsetzung Ihrer Bedürfnisse

- Wir können alle von Kunden gewünschten Guidelines und Kriterien umsetzen
- Wir nutzen internationale Anlageuniversen und eine Vielzahl geeigneter Anlageinstrumente
- Wir managen aktiv Ihr Risiko
- Wir liefern hochwertiges Reporting
- Wir können Sie bei der Erreichung des FNG Siegels für Ihre Fonds bzw. Mandate unterstützen
- Wir schulen gerne Ihre Mitarbeiter bezüglich nachhaltigen Investments und der EU Taxonomie

Portfolioparameter: SDG Evolution Flexibel

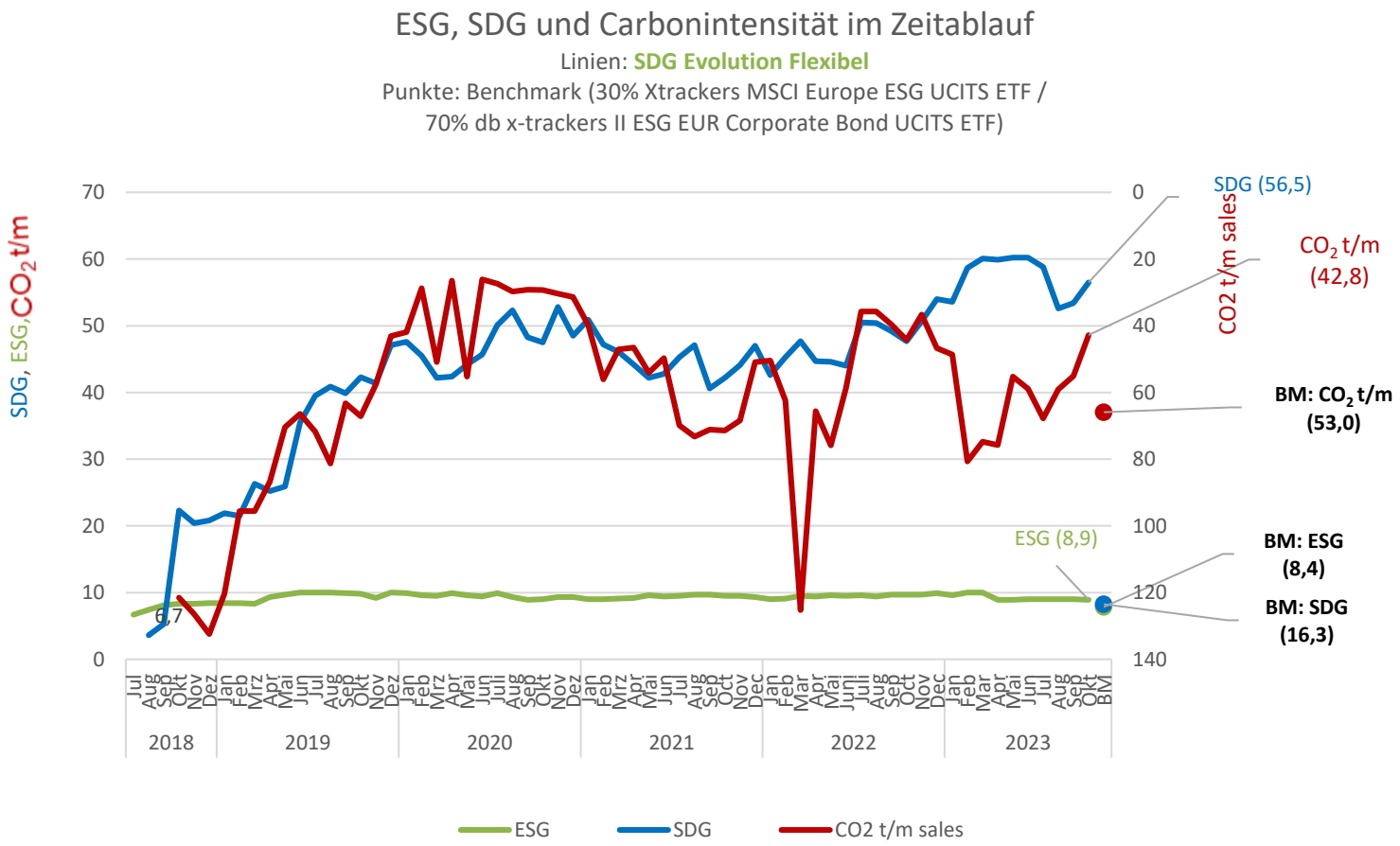
SDG EVOLUTION FLEXIBEL: Konservative europäische Mischfonds-Strategie

	Min		Max
Gross equity exposure	25%	43,6	49%
Net equity exposure	0%	18,2	49%
Rating	BB-	BBB+	AAA
Net Effective Duration Inkl. Derivate	-2	4,36	5
Spread Duration	4	4,48	7
HY/NR exposure	0%	13,8	20%
EM exposure	0%	0	10%

Währungsrisiken werden zu 99 % abgesichert.

Quelle: Universal Investment, 31. Oktober 2023

Hoher SDG-Impact und transparentes Reporting (SDG Evolution Flexibel)



Quelle: MSCI ESG, 31. Oktober 2023
Methodikhinweise: siehe Anhang

Relativ gute finanzielle Performance in 2022

SDG Evolution Flexibel I Attributions Analyse 2022. Quelle: Universal Investment

- Aktiver Einsatz von DAX Put Optionen
- Aktive Reduktion von Zinsänderungsrisiken
- Kein Exposure in Russland
- Erfolgreiche Selektion nachhaltiger Aktien und Anleihen
- Gute Zuteilung bei attraktiven Neuemissionen

Anhang

Finanzielle Entwicklung (SDG Evolution Flexibel AK I)

Seit 02.07.2018 Beratung durch ESG Portfolio Management GmbH (grüne Felder)

ISIN:	WKN:	Währung:	Volumen:	Gesamtfondsgröße:
DE000A1W9AZ5	A1W9AZ	EUR	2,1 Mio. EUR	3,3 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2020	2021	2022
Fonds	-0,83	-7,52	-14,66	-13,87	-10,49	-8.32	5,37	-2,81	-7,77
Fonds p.a.			-5,15	-2,94	--1,11				

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD
2014			-0.48	-0.49	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	-0.19	-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	0.85	-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	1.38	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	1.17	-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	2.72	-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	-0.19	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	-1.26	-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	1.31	-1,51	-1.78	-2.52	-0.53	-1.91	-2.52	-0,83			-8,32

Quelle: Universal Investment, 31. Oktober 2023

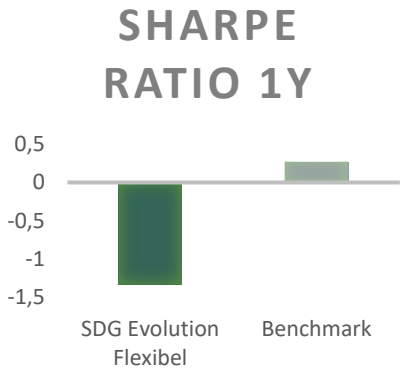
ESG Portfolio Management

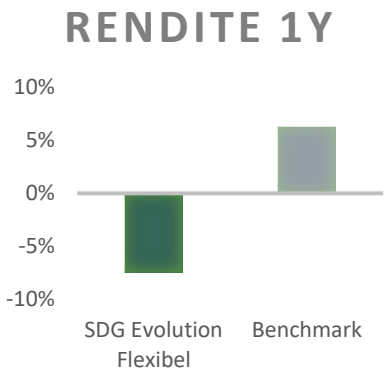
Kennzahlen: SDG Evolution Flexibel

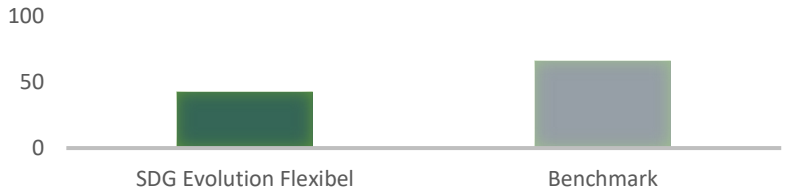
SDG EVOLUTION FLEXIBEL: Konservative europäische Mischfonds-Strategie

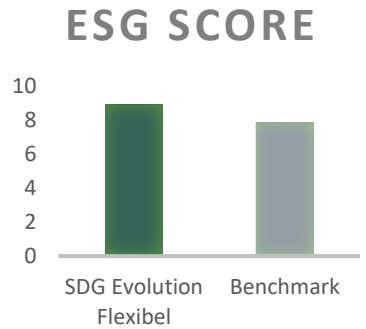
Finanziell	
Ø Netto-Aktienquote	30% (max. brutto 49%)
Anzahl Positionen	40 bis 75 (Ø 60)

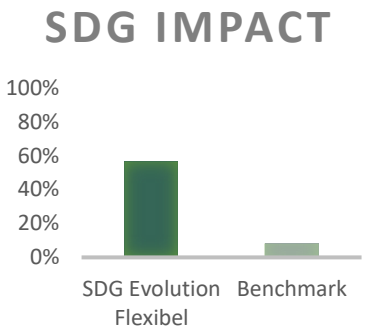
Nachhaltigkeit











Quellen: Universal Investment, MSCI, DWS, iShares, finanzen.net
Stand: 31. Oktober 2023
Benchmark: 30% db x-trackers Europe ESG ETF /
70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF

Quellen: Universal Investment, MSCI, DWS, iShares
Methodikhinweise: siehe S. 49; Stand: 31. Oktober 2023

MSCI Sustainable Impact Assessment (SDG Evolution Flexibel)

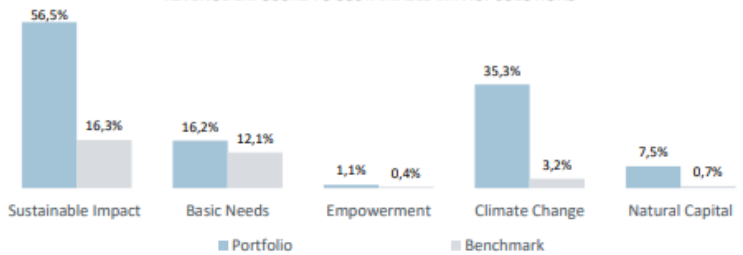
MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot **SDG Flexibel**

Estimated revenue exposure of constituents to sustainable impact themes as of

	# OF SECURITIES	COVERAGE		CONSTITUENT REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS=0		
		# of Securities	Market Value	# of Securities	Market Value	Revenue Exposure*
SDG Flexibel	**41**	**35**	**79,9%**	**34**	**78,7%**	**56,5%**
Benchmark	204	204	100,0%	103	43,5%	16,3%

ACTIVE REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS OF CONSTITUENTS IN COMPARISON TO Benchmark	SUSTAINABLE IMPACT ASSESSMENT*
+40,2%	●●●● **VERY HIGH**

REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS



TOP 5 CONTRIBUTORS TO PORTFOLIO'S REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS

	Company	Contribution to Portfolio Revenue Exposure	Theme
1	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	5,6%	Alternative Energy, Energy Efficiency
2	SIGNIFY N.V.	3,6%	Energy Efficiency
3	MOWI ASA	3,2%	Nutrition, Sustainable Agriculture
4	SIMS LIMITED	2,9%	Pollution Prevention
5	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2,6%	Alternative Energy

To be eligible to contribute, a company must generate revenue from products or services that help solve at least one of the world's major social and environmental challenges, while maintaining minimum ESG standards through its operations.

* See Appendix for methodology

ACTIVE REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS

SOCIAL IMPACT	Basic Needs	+4,0%	greater revenue exposure of companies providing healthcare, nutrition, housing or sanitation products and services
SOCIAL IMPACT	Empowerment	+0,7%	greater revenue exposure of companies providing SME finance or educational products and services
ENVIRONMENTAL IMPACT	Climate Change	+32,1%	greater revenue exposure of companies providing climate friendly technologies
ENVIRONMENTAL IMPACT	Natural Capital	+6,8%	greater revenue exposure of companies providing sustainable water or pollution prevention technologies

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot, 31. Oktober 2023

MSCI Sustainable Impact Assessment – Themen (SDG Evolution Flexibel)

MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot **SDG Flexibel**

ESTIMATED ANNUAL REVENUE GENERATED BY COMPANIES FROM PRODUCTS & SERVICES PROVIDING SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS

Social Impact Solutions For a $1mm investment in the Portfolio or a hypothetical investment of $1mm allocated to replicate the index:	BASIC NEEDS				EMPOWERMENT		
	Nutrition	Affordable Real Estate	Major Disease Treatment	Sanitation	SME Finance	Education	Connectivity
SDG Flexibel: $157.612 per year in Social Impact products & services	**$77.351** per year of revenues from nutritious food	**$4** per year of revenues from affordable real estate	**$10.505** per year of revenues from top 20 diseases treatment	**$24.723** per year of revenues from sanitary products	**$0** per year of revenues from SME lending	**$45.029** per year of revenues from education services	**$0** per year of revenues from connectivity - digital divide
Benchmark: $30.667 per year in Social Impact products & services	**$8.394** per year of revenues from nutritious food	**$2.202** per year of revenues from affordable real estate	**$12.685** per year of revenues from top 20 diseases treatment	**$4.778** per year of revenues from sanitary products	**$945** per year of revenues from SME lending	**$1.070** per year of revenues from education services	**$594** per year of revenues from connectivity - digital divide

Environmental Impact Solutions For a $1mm investment in the Portfolio or a hypothetical investment of $1mm allocated to replicate the index:	CLIMATE CHANGE			NATURAL CAPITAL		
	Alternative Energy	Energy Efficiency	Green Building	Sustainable Water	Pollution Prevention	Sustainable Agriculture
SDG Flexibel: $405.855 per year in Clean Tech products & services	**$71.692** per year of revenues from alternative energy technologies	**$149.790** per year of revenues from energy efficiency technologies	**$20.148** per year of revenues from green building	**$0** per year of revenues from sustainable water technologies	**$125.241** per year of revenues from pollution prevention technologies	**$38.984** per year of revenues from sustainable agriculture
Benchmark: $32.790 per year in Clean Tech products & services	**$8.352** per year of revenues from alternative energy technologies	**$11.130** per year of revenues from energy efficiency technologies	**$2.631** per year of revenues from green building	**$431** per year of revenues from sustainable water technologies	**$8.659** per year of revenues from pollution prevention technologies	**$1.587** per year of revenues from sustainable agriculture

The figures in the tables above reflect the estimated annual revenue generated by companies from products and services providing sustainable impact solutions, based on a $1mm investment in the Portfolio or a hypothetical investment of $1mm allocated to replicate the benchmark. **Using an investor ownership methodology, the metrics on this page are only applicable to equities.** You cannot invest in an index. None of the information in this report constitutes an offer to sell, a solicitation of an offer to buy, endorsement, review, marketing, or opinion of, any security, financial product or other investment vehicle or any trading strategy.

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot 31. Oktober 2023

Anhang

Zuordnung MSCI Sustainable Impact Themen zu SDGs (SDG Evolution Flexibel)

SDG Evolution Flexibel Stand 31. Oktober 2023								
MSCI ESG Bereich	**MSCI ESG Thema**	**USD nach MSCI ESG**	**Zuteilung SDG**					**in %**
Basic Needs	Nutrition	77.351	2		1	Keine Armut	4	**0,0**
	Affordable Real Estate	4	1		2	Kein Hunger	116.335	**11,7**
	Major Desease Treatment	10.505	3		3	Gesundheit und Wohlergehen	10.505	**1,1**
	Sanitation	24.723	6		4	Hochwertige Bildung	45.029	**4,5**
					5	Geschlechtergleichheit	0	**0,0**
					6	Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	24.723	**2,5**
Empowerement	SME Finance	-	1, 8		7	Bezahlbare und saubere Energie	149.790	**15,0**
	Education	45.029	4		8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswach	-	**0,0**
	Connectivity	-	9		9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	10.074	**1,0**
					10	Weniger Ungleichheiten	0	**0,0**
Climate Change	Alternative Energy	71.692	13		11	Nachhaltige Städte und Gemeinden	10.074	**1,0**
	Energy Efficiency	149.790	7		12	Nachhaltige/r Konsum und Produktion	125.241	**12,6**
	Green Building	20.148	9, 11		13	Maßnahmen zum Klimaschutz	71.692	**7,2**
					14	Leben unter Wasser	0	**0,0**
Natural Capital	Sustainable Water	-	6		15	Leben an Land	0	**0,0**
	Pollution Prevention	125.241	12		16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	0	**0,0**
	Sustainable Agriculture	38.984	2		17	Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	0	**0,0**
	Summe	563.467	56,5%					**56,5%**

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot & eigene Zuordnung zu SDGs, 31. Oktober 2023

Portfolioparameter: SDG Evolution Bonds

SDG Evolution Bonds: Konservative europäische Anleihefonds-Strategie im Investmentgrade-Bereich

	Min		Max
Credit Rating	BB-	BBB+	AAA
Net Effective Duration Inkl. Derivate	1	4,17	5
Spread Duration	4	4,17	7
HY/NR exposure	0%	7,50	20%
EM exposure	0%	0,0	10%

Währungsrisiken werden mindestens zu 99% abgesichert.

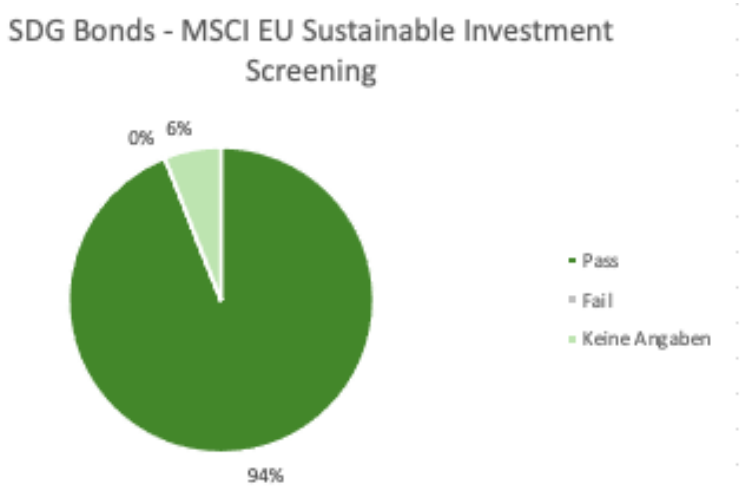
Quelle: Universal Investment, 31. Oktober 2023

Anhang

Messung mit dem EU Screening Tool (Artikel 2 Nr. 17 SFDR) von MSCI ESG (SDG Bonds)

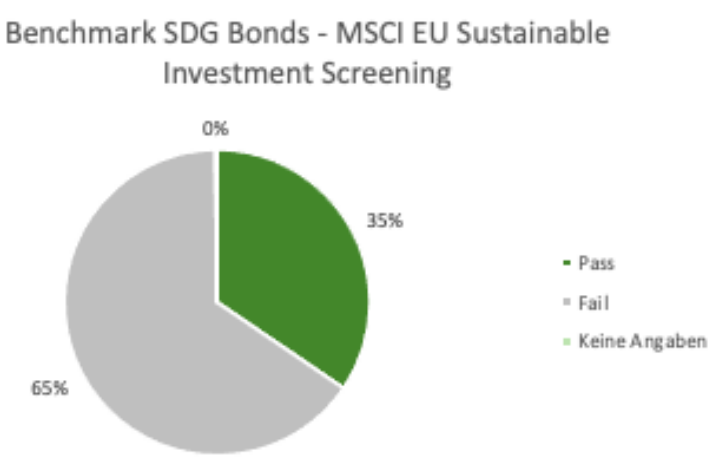
- Für unsere Artikel 9 Funds streben wir eine hohe Konformität mit dem EU Screening Tool von MSCI an
- Für eine Klassifizierung als Artikel 9 Funds darf kein „Fail“ im Portfolio vorliegen
- Im Vergleich zu unserer Benchmark schneiden wir für beide Fonds sehr gut ab

SDG Evolution Bonds



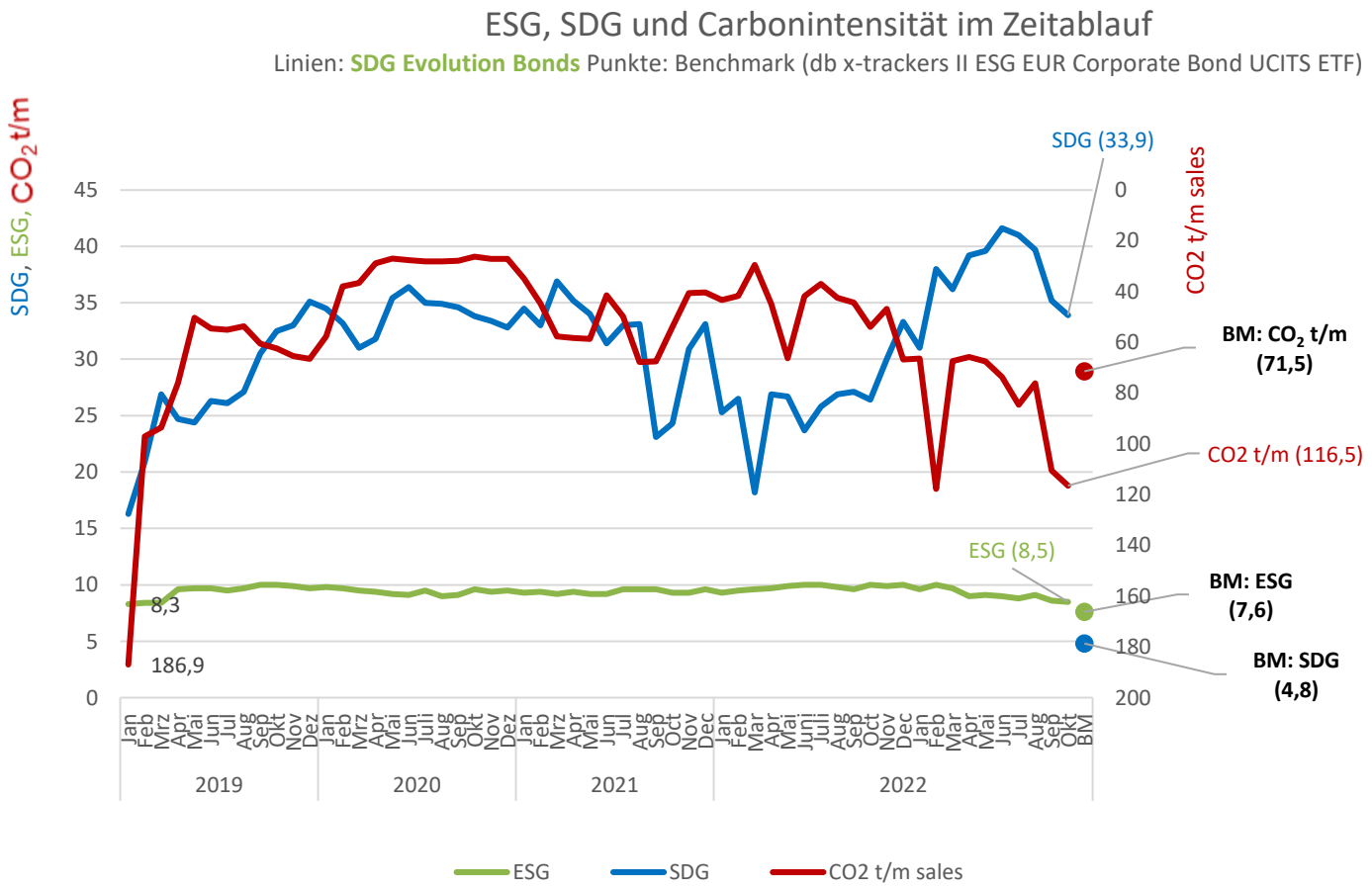
EU Screening Tool MSCI; SDG Evolution Bonds and Benchmark; Quelle: MSCI ESG; Datum: 30. September 2023

Benchmark



EU Screening Tool MSCI; SDG Evolution Bonds and Benchmark; Quelle: MSCI ESG; Datum: : 30. September 2023

Geringer Carbon Footprint und transparentes Reporting (SDG Evolution Bonds)



Quelle: MSCI ESG, 31. Oktober 2023
Methodikhinweise: siehe Anhang, S. 49

Anhang

Finanzielle Entwicklung (SDG Evolution Bonds)

Seit Februar 2019 Beratung durch ESG Portfolio Management GmbH (grüne Felder) und Integration von Nachhaltigkeit

ISIN:	WKN:	Währung:	Volumen:
DE000A2AQZE9	A2AQZE	EUR	0,8 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2019	2020	2021	2022
Fonds	-1,99	-1,25	-21,35	21,31	-21,41	-3,23	-0,06	1,65	-3,43	-16,52
Fonds p.a.			-7,70	-4,68	-3,47					

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	0,82	0,36	-0.65	-1.32	0.92	0.71	-1.98	-1,99			-3,23

Quelle: Universal Investment, 31. Oktober 2023

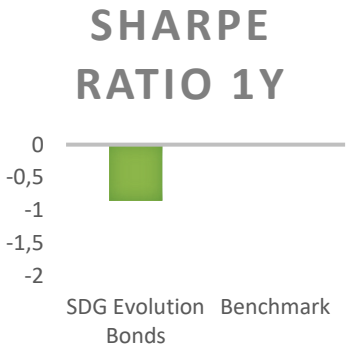
ESG Portfolio Management

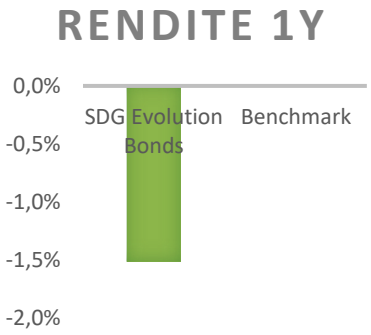
Kennzahlen: SDG Evolution Bonds

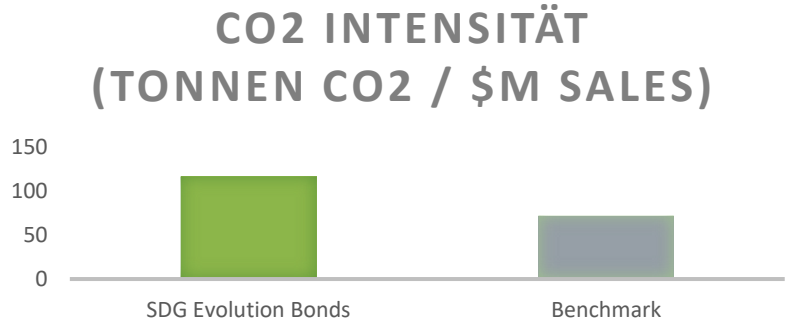
SDG Evolution Bonds: Konservative europäische Anleihefonds-Strategie im Investmentgrade-Bereich

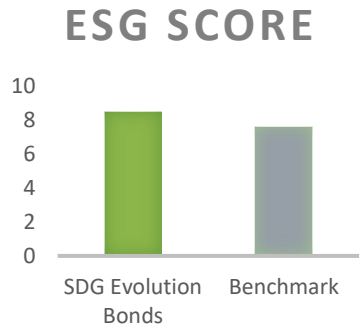
Finanziell	
Anzahl Positionen	40 bis 60 (∅ 50)

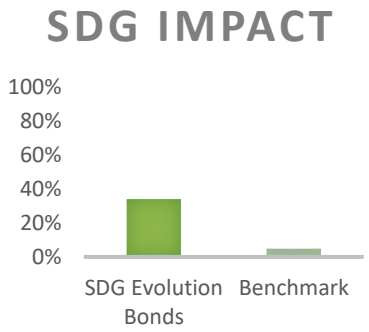
Nachhaltigkeit











Quellen: Universal Investment, DWS, finanzen.net
Stand: 31. Oktober 2023
Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF

Quellen: Universal Investment, MSCI, DWS, iShares
Methodikhinweise: siehe Anhang, S. 49
Stand: 31. Oktober 2023

MSCI Sustainable Impact Assessment (SDG Evolution Bonds)

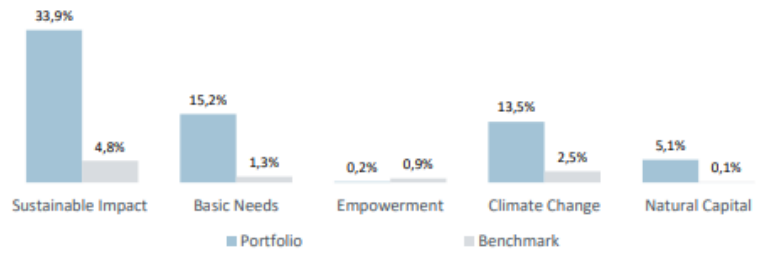
MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot — **SDG Bond**

Estimated revenue exposure of constituents to sustainable impact themes as of

	# OF SECURITIES	COVERAGE		CONSTITUENT REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS>0		
		# of Securities	Market Value	# of Securities	Market Value	Revenue Exposure*
SDG Bond	**24**	**21**	**87,4%**	**21**	**87,4%**	**33,9%**
Benchmark Bond	2.531	1.838	74,4%	843	31,3%	4,8%

ACTIVE REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS OF CONSTITUENTS IN COMPARISON TO Benchmark Bond	SUSTAINABLE IMPACT ASSESSMENT*
+29,1%	●●●● **VERY HIGH**

REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS



TOP 5 CONTRIBUTORS TO PORTFOLIO'S REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS

	Company	Contribution to Portfolio Revenue Exposure	Theme
1	BELL FOOD GROUP AG	4,3%	Nutrition
2	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS, INC.	3,6%	Sustainable Water
3	EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	3,4%	Major Disease Treatment
4	AMGEN INC.	2,7%	Major Disease Treatment
5	WIENERBERGER AG	2,4%	Energy Efficiency, Sustainable Water

To be eligible to contribute, a company must generate revenue from products or services that help solve at least one of the world's major social and environmental challenges, while maintaining minimum ESG standards through its operations.

* See Appendix for methodology

ACTIVE REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS

SOCIAL IMPACT	Basic Needs	+13,9%	greater revenue exposure of companies providing healthcare, nutrition, housing or sanitation products and services
SOCIAL IMPACT	Empowerment	-0,7%	greater revenue exposure of companies providing SME finance or educational products and services
ENVIRONMENTAL IMPACT	Climate Change	+11,0%	greater revenue exposure of companies providing climate friendly technologies
ENVIRONMENTAL IMPACT	Natural Capital	+4,9%	greater revenue exposure of companies providing sustainable water or pollution prevention technologies

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot, 31. Oktober 2023

ESG Portfolio Management

MSCI Sustainable Impact Assessment – Themen (SDG Evolution Bonds)

MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot **SDG Bond**

ESTIMATED ANNUAL REVENUE GENERATED BY COMPANIES FROM PRODUCTS & SERVICES PROVIDING SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS

Social Impact Solutions For a $1mm investment in the Portfolio or a hypothetical investment of $1mm allocated to replicate the index:	BASIC NEEDS				EMPOWERMENT		
	Nutrition	Affordable Real Estate	Major Disease Treatment	Sanitation	SME Finance	Education	Connectivity
SDG Bond: $181.935 per year in Social Impact products & services	**$166.811** per year of revenues from nutritious food	**$2** per year of revenues from affordable real estate	**$11.299** per year of revenues from top 20 diseases treatment	**$0** per year of revenues from sanitary products	**$0** per year of revenues from SME lending	**$0** per year of revenues from education services	**$3.822** per year of revenues from connectivity - digital divide
Benchmark Bond: $21.149 per year in Social Impact products & services	**$8.058** per year of revenues from nutritious food	**$3.761** per year of revenues from affordable real estate	**$686** per year of revenues from top 20 diseases treatment	**$2.661** per year of revenues from sanitary products	**$5.292** per year of revenues from SME lending	**$68** per year of revenues from education services	**$623** per year of revenues from connectivity - digital divide

Environmental Impact Solutions For a $1mm investment in the Portfolio or a hypothetical investment of $1mm allocated to replicate the index:	CLIMATE CHANGE			NATURAL CAPITAL		
	Alternative Energy	Energy Efficiency	Green Building	Sustainable Water	Pollution Prevention	Sustainable Agriculture
SDG Bond: $129.587 per year in Clean Tech products & services	**$0** per year of revenues from alternative energy technologies	**$79.108** per year of revenues from energy efficiency technologies	**$2.579** per year of revenues from green building	**$47.643** per year of revenues from sustainable water technologies	**$0** per year of revenues from pollution prevention technologies	**$257** per year of revenues from sustainable agriculture
Benchmark Bond: $26.492 per year in Clean Tech products & services	**$3.208** per year of revenues from alternative energy technologies	**$8.660** per year of revenues from energy efficiency technologies	**$11.300** per year of revenues from green building	**$1.083** per year of revenues from sustainable water technologies	**$2.229** per year of revenues from pollution prevention technologies	**$12** per year of revenues from sustainable agriculture

The figures in the tables above reflect the estimated annual revenue generated by companies from products and services providing sustainable impact solutions, based on a $1mm investment in the Portfolio or a hypothetical investment of $1mm allocated to replicate the benchmark. **Using an investor ownership methodology, the metrics on this page are only applicable to equities.** You cannot invest in an index. None of the information in this report constitutes an offer to sell, a solicitation of an offer to buy, endorsement, review, marketing, or opinion of, any security, financial product or other investment vehicle or any trading strategy.

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot, 31. Oktober 2023

ESG Portfolio Management

Anhang

Zuordnung MSCI Sustainable Impact Themen zu SDGs (SDG Evolution Bonds)

SDG Evolution Bond Fonds Stand 31. Oktober 2023								
MSCI ESG Bereich	**MSCI ESG Thema**	**USD nach MSCI ESG**	**Zuteilung SDG**					**in %**
Basic Needs	Nutrition	166.811	2		1	Keine Armut	2	**0,0**
	Affordable Real Estate	2	1		2	Kein Hunger	167.068	**18,2**
	Major Desease Treatmer	11.299	3		3	Gesundheit und Wohlergehen	11.299	**1,2**
	Sanitation	-	6		4	Hochwertige Bildung	-	**0,0**
					5	Geschlechtergleichheit	0	**0,0**
					6	Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	47.643	**5,2**
Empowerement	SME Finance	-	1, 8		7	Bezahlbare und saubere Energie	79.108	**8,6**
	Education	-	4		8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswach	-	**0,0**
	Connectivity	3.822	9		9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	5.112	**0,6**
					10	Weniger Ungleichheiten	0	**0,0**
Climate Change	Alternative Energy	-	13		11	Nachhaltige Städte und Gemeinden	1.290	**0,1**
	Energy Efficiency	79.108	7		12	Nachhaltige/r Konsum und Produktion	-	**0,0**
	Green Building	2.579	9, 11		13	Maßnahmen zum Klimaschutz	-	**0,0**
					14	Leben unter Wasser	0	**0,0**
Natural Capital	Sustainable Water	47.643	6		15	Leben an Land	0	**0,0**
	Pollution Prevention	-	12		16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	0	**0,0**
	Sustainable Agriculture	257	2		17	Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	0	**0,0**
	Summe	311.521	33,9%					**33,9%**

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot & eigene Zuordnung zu SDGs, 31. Oktober 2023

Anhang

Methodik zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren

Anbieter	KPI/Tool	Weitere Informationen
MSCI ESG	ESG Ratings	https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings#:~:text=An%20MSCI%20ESG%20Rating%20is%20designed%20to%20measure,well%20they%20manage%20those%20risks%20relative%20to%20peer
	ESG Fund Ratings	https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf
	SDG Alignment	https://www.msci.com/documents/1296102/16472518/ESG_ImpactMetrics-cfs-en.pdf/7a03ddab-46fd-cef7-5211-c07ab992d17b
	Taxonomy Alignment	https://www.msci.com/documents/1296102/26144308/Issuer-level-data-EU-Sustainable-Finance-Module-cfs-en-DMC.pdf#:~:text=MSCI%20EU%20Taxonomy%20Alignment%20Access%20percentage%20revenue%20from,the%20six%20environmental%20objectives%20of%20the%20EU%20Taxonomy.
	Principle Adverse Impacts	https://www.msci.com/documents/1296102/26144308/Issuer-level-data-EU-Sustainable-Finance-Module-cfs-en-DMC.pdf
	Carbon Intensity	https://www.msci.com/documents/10199/1283513/MSCI_ESG_Metrics_Calc_Methodology_Dec2020.pdf/92a299cb-0dbc-63ba-debb-e821bd2e2b08 (chapter 3.2)
right. based on science	XDC-Gap-Analyse (Temperature Alignment)	https://www.right-basedonscience.de/en/xdc-model/
ESG Screen17	Exclusion Screening	https://www.screen17.com/#product
Clarity AI	Taxonomy Alignment	https://clarity.ai/in-the-news/eu-taxonomy-using-tech-to-analyze-green-fund-performance/

Zuletzt abgerufen: 01. September 2023

Kontakt

ESG Portfolio Management

Christoph Klein, CFA, CEFA

klein@esg-pm.com

+49 151 50408817

www.esg-pm.com

FNG-LABEL 2023

2022 BOUTIQUEN AWARDS

BEST FIXED INCOME INVESTMENT FUND
ESG Investing
Winner: Awards 2021

BEST MULTI-ASSET INVESTMENT FUND
ESG Investing
Winner: Awards 2021

Environmental Finance
Sustainable Investment Awards
2020 Winner
Multi-asset manager of the year

PRI Principles for Responsible Investment
THE PRI LEADERS' GROUP 2020

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 ansässige 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.

Die ESG Portfolio Management GmbH erbringt ihre Dienstleistungen in der Anlagevermittlung von und der Anlageberatung in Finanzinstrumenten im Sinne des § 2 Abs. 2 Nr. 3 und Nr. 4 des Wertpapierinstitutsgesetzes („WpIG“) als vertraglich gebundene Vermittlerin ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, Weißfrauenstraße 12-16, 60311 Frankfurt am Main.

Nach den gesetzlichen Voraussetzungen sind wir verpflichtet, unsere Kunden über folgende Informationen über die AHP Capital Management GmbH und ihre Wertpapierdienstleistungen in Kenntnis zu setzen: MiFID Information