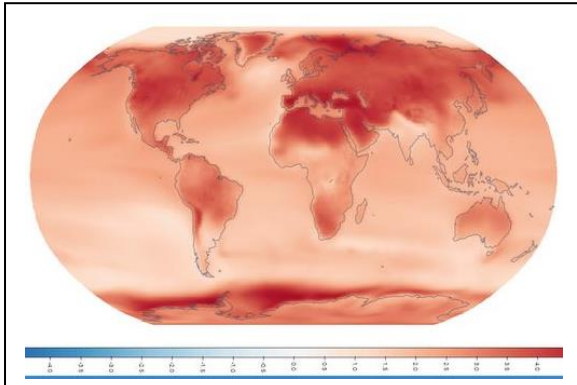
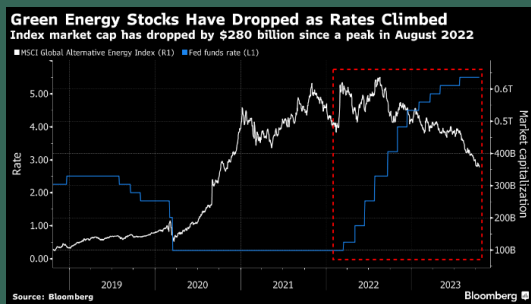


ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Oktober 2023



Quelle: IPCC.com



Quelle: Bloomberg

Grüne Energieaktien sind seit August 2022 um fast 300 Mrd. \$ gefallen. SolarEdge Technologies verlor am 19. Oktober nach einer Umsatzwarnung 25 %. Steigende Marktrenditen und Rohstoffkosten haben den Aktienkursen von Unternehmen aus diesem Bereich erhebliche Marktverluste beschert. Davon waren auch unsere beiden Fonds betroffen. Wir halten erneuerbare Energien langfristig für unverzichtbar und halten an unserer Übergewichtung fest.

Sollen wir etwa aufgeben?

Jeder weiß: Der Klimawandel ist tödlich

Aber die Untätigkeit verschärft sich noch

In 2023 erleben wir wieder Rekordtemperaturen.

Wenn sich der Klimawandel fortsetzt, werden wir mehr Hitze, Wasserstress, Ernteauffälle und Wüstenbildung erleben.

Millionen von Menschen werden verhungern. Viele werden versuchen, an bessere Orte auszuwandern. Diejenigen, die den Klimawandel verursachen, sind nicht diejenigen, die am meisten oder am schnellsten darunter leiden. Der Bau von Mauern ist ungerecht und wird nicht helfen.

Viele Menschen sind sich dessen bewusst und verringern aktiv ihren Kohlenstoff-Fußabdruck, indem sie Flugreisen reduzieren, regional und saisonal erzeugte Lebensmittel konsumieren und auf Fast Fashion verzichten.

Auch führende Unternehmen vollziehen den Wandel durch Investitionen in erneuerbare Energien und nachhaltigere Produktionstechnologien.

Leider gibt es Hindernisse: Einige Politiker erlassen schlecht durchdachte Gesetze wie das "Wärmepumpengesetz" in Deutschland, das viele dazu veranlasst hat, eine weitere Gas- oder Ölheizung zu installieren.

Auch die EU-Vorschriften für nachhaltige Investitionen bewirken das Gegenteil ihrer Ziele. Überkomplizierung und hohe Kosten veranlassen Vermögensverwalter und Bankberater, ihren Kunden zu empfehlen, NICHT in nachhaltige Anlageprodukte zu investieren.

Ron DeSantis, erlässt in Florida eine Anti-ESG-Gesetzgebung, die Vermögensverwalter dazu bringt, nachhaltige Anlageprozesse aufzugeben, um keine Pensionsmandate zu verlieren. Wo bleibt ihr Kommitment?

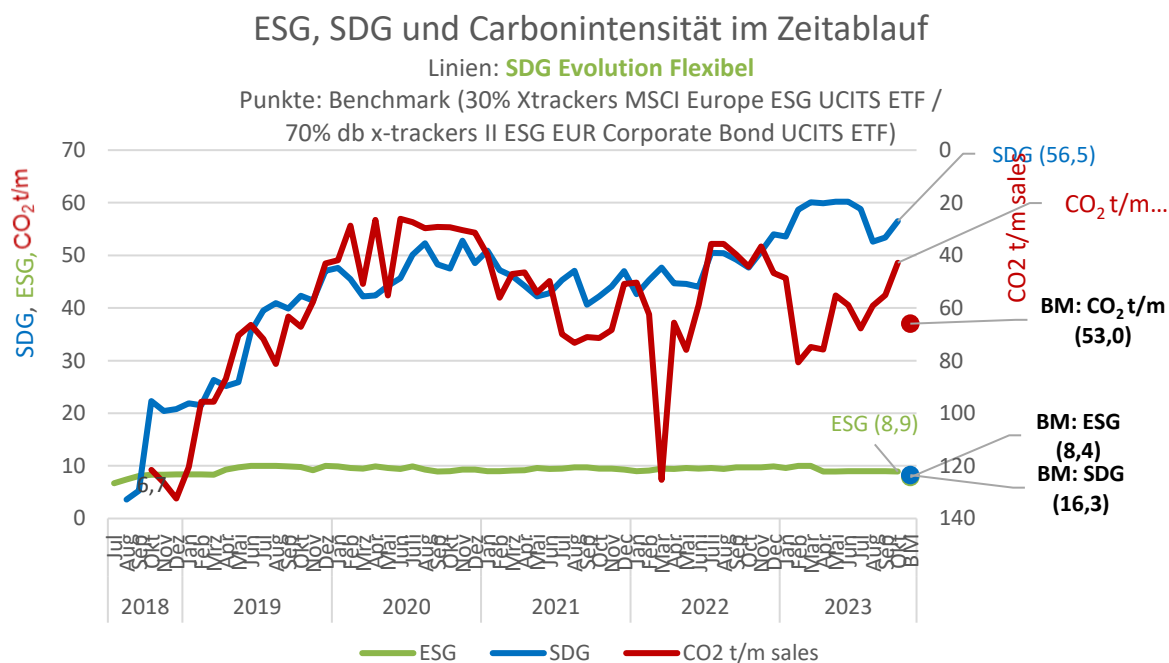
Wenn Sie uns unterstützen möchten, können Sie in unsere Fonds investieren. Für den Fonds SDG Evolution Flexibel R (WKN: A1W9AA) kann ein Einzelanteil erworben werden. Dieser Fonds ist sparplanfähig.

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

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Im Oktober fiel der Fondspreis aufgrund der schwachen Aktienmärkte um 0,83 %. Wir haben unsere DAX-Put-Optionen an schwachen Handelstagen reduziert und Gewinne realisiert. Dies verringerte Verluste. Während sich einige Aktien wie Svenska Cellulosa und General Mills gut entwickelten, gab es bei Enphase, Plug Power und anderen Unternehmen aus dem Bereich der erneuerbaren Energien schwere Rückschläge.

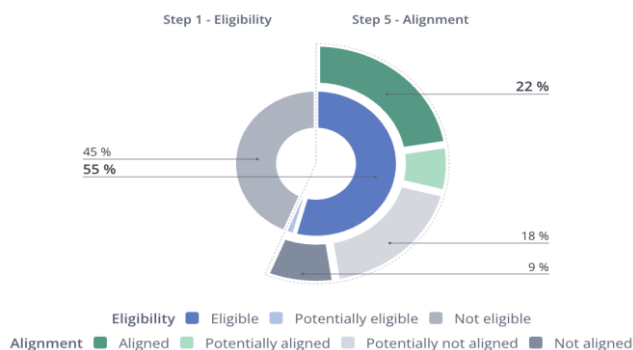
Der SDG Evolution Flexibel erreicht ein ESG-Rating von 8,9 (maximal 10). 9,8% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating Upgrade und 4,9% ein Downgrade. Für E erreichten wir einen Wert von 7,2, für S 5,6 und für G 7,0. Die CO2 Intensität liegt mit 42,8t CO2 pro USD-Million Umsatz über der Benchmark (30% Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF / 70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF: 53,0t). Wir fördern die Transition und investieren deshalb gerne in Unternehmen, die ihre Emissionen künftig reduzieren. Der SDG-Wert liegt bei 56,5% (Quelle: MSCI ESG). Die Grafik zeigt die ESG-Qualität des Fonds, die SDG-Auswirkungen und die CO2 Intensität im Zeitverlauf. Die Punkte stellen die Benchmark-Daten dar:



Quelle: MSCI ESG, 31. Oktober 2023

EU Taxonomy Alignment

Company	Eligible	Aligned
Clarity AI	55%	22%
MSCI ESG Data	59%	49%

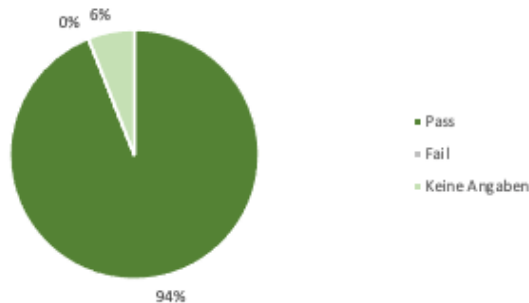


Ausschließlich für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

Nachhaltigkeitsmessung nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR durch MSCI ESG

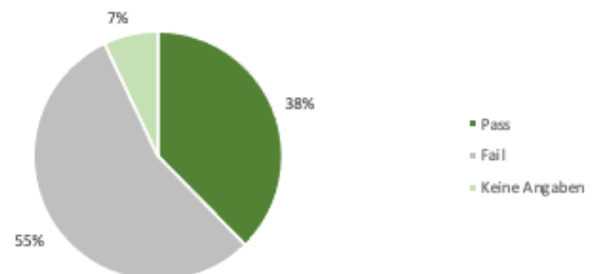
SDG Evolution Flexibel

SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Benchmark

Benchmark SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Quelle: MSCI ESG, 30. September 2023

Principle Adverse Impact Indicators (PAIs)

[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, 30. September 2023

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

PERFORMANCE

Monatliche Wertentwicklung (in %): ESG Portfolio Management berät seit Juli 2018

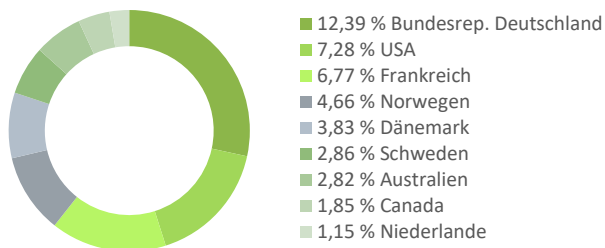
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD
2014			-0.48	-0.49	0.68	-0.05	-0.25	1.08	0.30	-1.30	2.11	-1.20	1.60
2015	3.23	2.58	0.63	-0.19	-0.38	-2.49	1.52	-4.97	-1.13	4.00	1.90	-1.86	2.19
2016	-3.02	-2.12	1.21	0.85	-0.17	-1.83	0.64	0.50	-0.47	-0.37	-0.93	1.41	-5.32
2017	0.16	1.13	1.51	1.38	0.28	-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

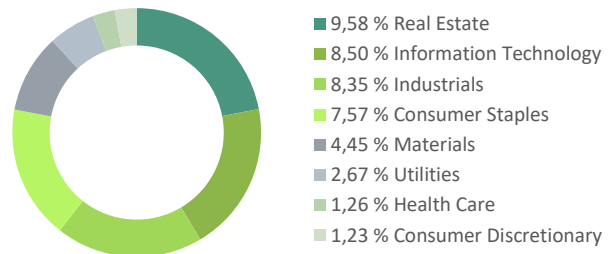
Portfoliodaten: Stand 31. Oktober 2023 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings	
Equities	43.6% (18,2%)	Risk-return profile	3 (max.7)	AAA/AA	0.0%	FCR Immobilien	
Bonds	54.1% (54.1%)	Vola / SharpeR 3 y	6.57 / -0.86	A	27.7%	SMA Solar	
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	58.5%	General Mills	
Cash	0.9%	(net) Interest duration	(4.36) 4,36	BB	0.0%	Sims Ltd.	
		Spread duration	4.48	NR	13.8%	Vestas Wind	

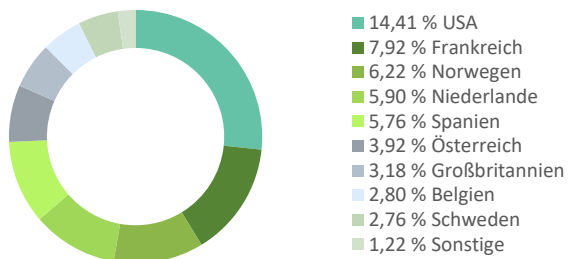
Aktien nach Auftragsland



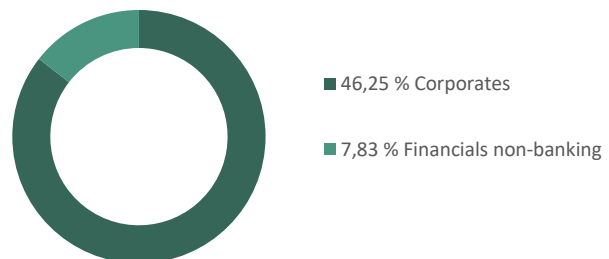
Aktien nach Sektoren



Renten nach Auftragsland



Renten nach Sektoren



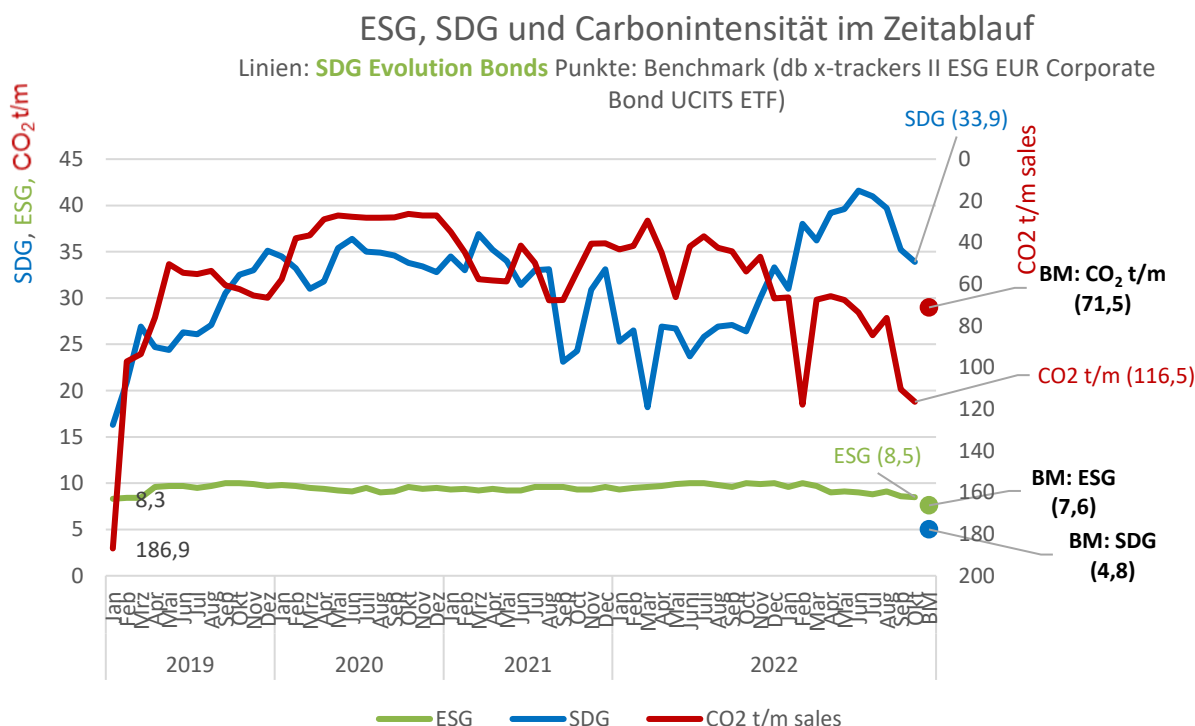
Produktdaten: Stand 31. Oktober 2023 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.49%	2.03	100,000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	2.22%	1.15	100 EUR

SDG EVOLUTION BONDS (WKN: A2AQZE)

Im Oktober fiel der Wert unseres Rentenfonds um 1,99 % aufgrund steigender Renditen von USD Anleihen und der Ausweitung der Kredit-Spreads.

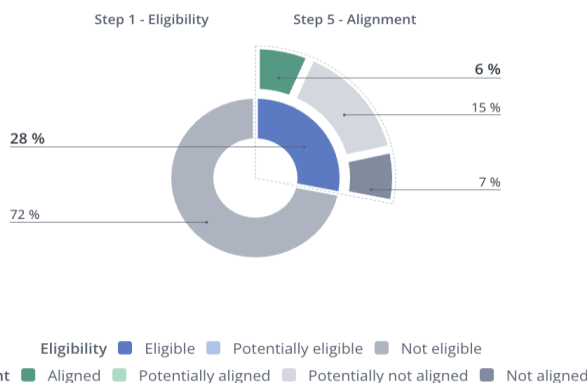
Der Fonds hat eine hohe ESG-Bewertung von 8,5 (max. 10). 8,3% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating-Upgrade und 8,3% eine Herabstufung. Für E erhalten wir 6,1, für S 6,2 und für G 6,6. Der SDG Evolution Bonds erreicht eine SDG-Auswirkung von 33,9. Die CO2-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 116,5t CO2 pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 71,5t) (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. Oktober 2023

EU Taxonomy Alignment

Company	Eligible	Aligned
Clarity AI	28%	6%
MSCI ESG Data	53%	21%



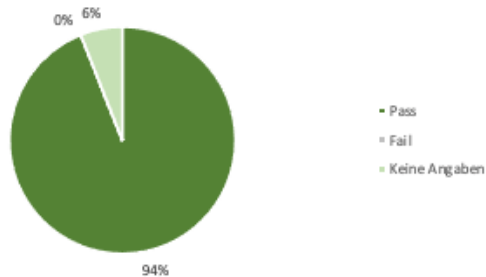
Quelle: Clarity AI, 30. September, 2023

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

Nachhaltigkeitsmessung nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR durch MSCI ESG

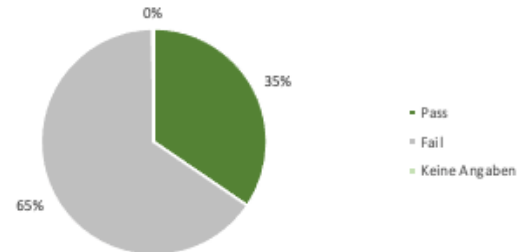
SDG Evolution Bonds

SDG Bonds - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Benchmark

Benchmark SDG Bonds - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Principle Adverse Impact Indicators (PAIs)

	Coverage	Total	Units
	SFDR profile	SFDR profile	SFDR profile
COMPANIES Calculated from 24 out of 24	-	-	-
Environmental	-	-	-
M1 - Total GHG emissions	96.32 %	2.12	tonne CO2e
M1.1 - Scope 1 GHG emissions	96.32 %	0.41	tonne CO2e
M1.2 - Scope 2 GHG emissions	96.32 %	0.10	tonne CO2e
M1.3 - Scope 3 GHG emissions	96.32 %	1.71	tonne CO2e
M2 - Carbon footprint	96.32 %	232.30	tonne CO2e / E...
M3 - GHG intensity of investee companies	96.32 %	569.31	tonne CO2e / E...
M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector	87.31 %	0.00 %	%
M5 - Share of non-renewable energy consumption and production	0.00 %	-	-
M5.1 - Share of non-renewable energy consumption	95.96 %	56.11 %	%
M5.2 - Share of non-renewable energy production	100.00 %	4.35 %	%
M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector	100.00 %	0.43	GWh / EUR M re...
M6.3 - Energy consumption intensity per high impact climate sector C	100.00 %	0.34	GWh / EUR M re...
M6.4 - Energy consumption intensity per high impact climate sector D	100.00 %	0.62	GWh / EUR M re...
M6.9 - Energy consumption intensity per high impact climate sector L	100.00 %	0.79	GWh / EUR M re...
M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	91.39 %	0.00 %	%
M8 - Emissions to water	n/a	n/a	n/a
M9 - Hazardous waste	96.32 %	1.37	tonne / EUR M i...
Social	-	-	-
M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	91.39 %	4.34 %	%
M11 - Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME	96.32 %	0.00 %	%
M12 - Unadjusted gender pay gap	49.82 %	11.28 %	%
M13 - Board gender diversity	96.32 %	36.78 %	%
M14 - Exposure to controversial weapons	92.23 %	0.00 %	%

Quelle: Clarity AI, 30. September 2023

PERFORMANCE

Monatliche Wertentwicklung (in %)

ESG Portfolio Management GmbH berät seit Februar 2019

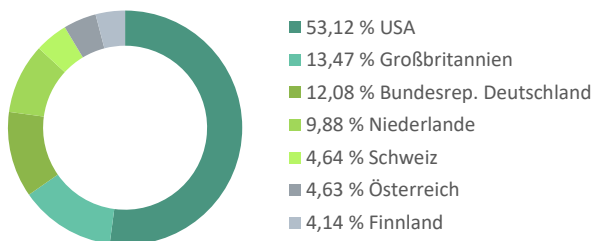
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD
2017	-0.54	1.62	-0.15	1.04	-0.20	-0.35	-0.46	0.09	0.39	0.79	-0.66	0.03	1.58
2018	-0.55	0.07	-0.66	0.61	-0.41	-1.75	1.31	-0.56	0.81	-0.68	-0.73	-0.52	-3.07
2019	1.06	0.63	-0.37	0.68	0.01	-0.30	0.07	-0.98	-0.72	0.12	-0.29	0.04	-0.06
2020	0.41	0.45	-3.93	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	0,82	0,36	-0,65	-1,32	0,92	0,71	-1,98	-1,99			-3,23

Quelle: Universal Investment, 31. Oktober 2023

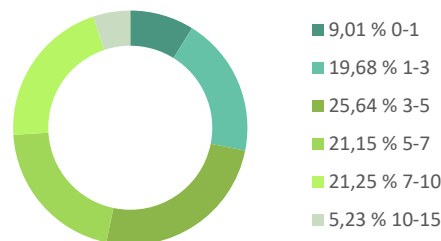
Portfoliodaten: Stand 31. Oktober 2023 (Quelle: Universal Investment)

Rating Distribution	Risk measurements	Top Holdings
AAA/AA 4.3%	Risk-return profile 2 (max. 7)	Telefonica
A 21.8%	Vol. / SharpeR 3 y. 3.98% / -2.13	Segro
BBB 58.3%	Ø Credit-Rating BBB+	ConAgra
BB 8.2%	(net) Interest duration (4.17) 4.17	Vodafone
NR 7.5%	Spread duration 4.17	Bell Food

Renten nach Aufлагeland



Renten nach Restlaufzeit



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

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Bonds	A2AQZE	DE000A2AQZE9	0.96%	0.65	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 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