

# ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht November 2023



Quelle: facebook.com



Quelle: FNG

Unsere Fonds SDG Evolution Flexibel und SDG Evolution Bonds erhalten zum fünften Mal in Folge das FNG Siegel mit drei Sternen (Höchstbewertung).

Das FNG Siegel wird von Experten der Universität Hamburg vergeben.

Jede Position wird streng auf ESG Qualität, SDG Wirkung und die Einhaltung der Ausschlußkriterien geprüft. Zusätzlich werden das Engagement des Fondsmanagements und die Transparenz berücksichtigt.

<https://lnkd.in/eSyeuwJm>

Greenwasher können das FNG Siegel nicht bekommen.

Damit ist dieses Gütesiegel für Investoren und Berater wertvoll.

## Was erwarten wir von COP28?

### Wir haben unsere Position in SMA Solar weiter aufgestockt.

Das erste gute Ergebnis der COP28 liegt vor:

Ein „loss and damage“ Fonds wird aufgelegt und die ersten Staaten haben bereits erhebliche Finanzmittel zugesagt. Das Ziel des Fonds ist, schnelle und effektive Hilfe bei Folgen des Klimawandels bereitzustellen. Dazu gehören Hungersnöte nach Dürreperioden oder Überflutungen.

Damit wird die große Ungerechtigkeit, dass die Menschen, die nicht den Klimawandel verursachen, schon heute am meisten unter den Folgen leiden, etwas abgemildert.

Die Einführung einer globalen Steuer auf Flugbenzin wird diskutiert. Wir wissen, dass der CO<sub>2</sub> Abdruck aus Flugverkehr besonders hoch ist. Daher bevorzugen wir virtuelle Meetings. Vor wenigen Tagen fand der erste kommerzielle Flug mit alternativen Treibstoffen statt. Der allgemeine Gebrauch von grünem Wasserstoff wird leider noch Jahre dauern.

Wir hoffen auf eine deutliche Reduktion der Nutzung fossiler Energien und warnen vor zu viel Optimismus bei Carbon Capture und Compensation. Hier gibt es leider viel „greenwashing“. Wir fordern und fördern Investitionen in erneuerbare Energien.

Aus diesem Grund haben wir die Position in SMA Solar Technologie AG weiter erhöht. SMA Solar ist profitabel und erhält von MSCI Bestnoten wie ein ESG Rating von AAA und eine SDG Wirkung von 100%. Natürlich gilt dieses Unternehmen als nachhaltig nach Artikel 2 (17) SFDR. Wir sehen die jüngsten Kursverluste als übertrieben an und erwarten längerfristig deutliche Erholungen.

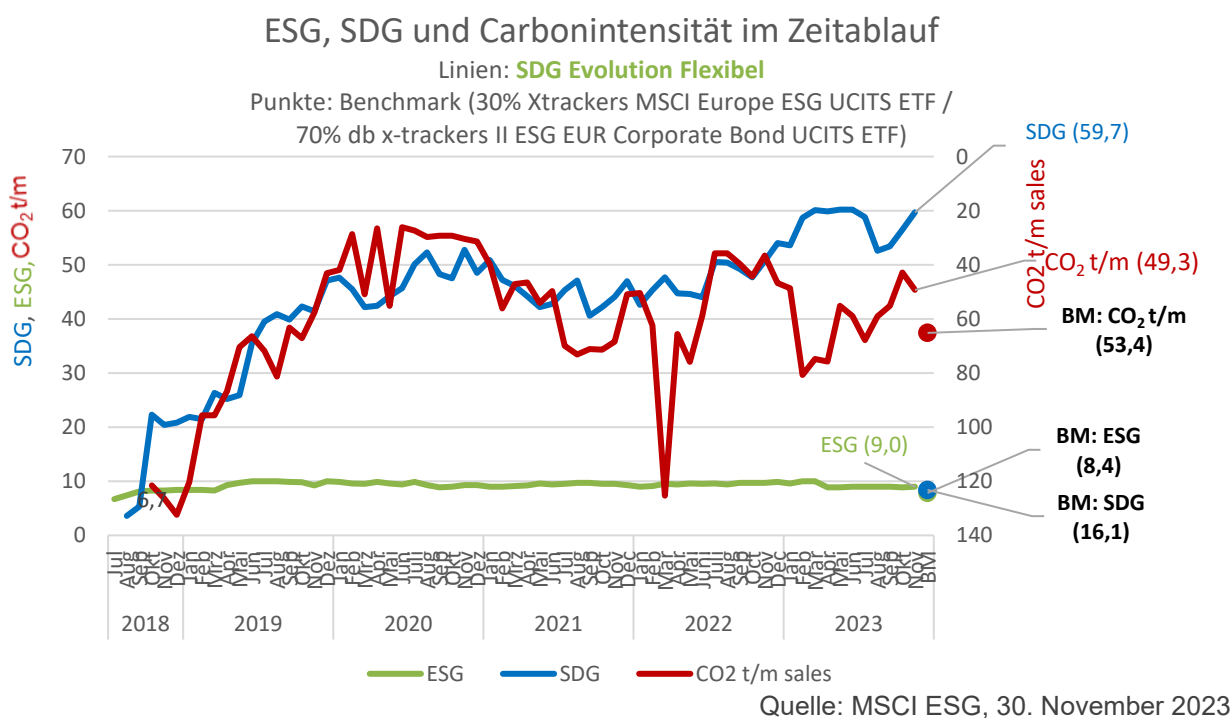
Jeder kann in unsere Fonds investieren. Für den Fonds SDG Evolution Flexibel R (WKN: A1W9AA) kann ein einzelner Anteil über die Börsen Düsseldorf, Hamburg oder Stuttgart erworben werden. Dieser Fonds ist sparplanfähig.

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

## SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

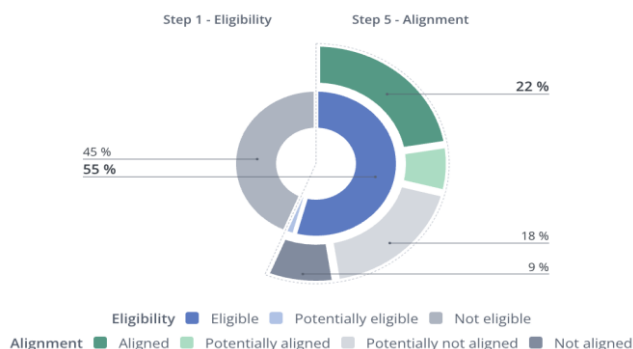
Im November fiel der Fondspreis um 1,3%. Die Ursache waren wenige Werte wie Plug Power, FCR und Grieg, die stark verloren und die guten Entwicklungen bei Vestas, Enphase, Schneider, Boralex und anderen konterkarierten. Die Anleihen haben sich dank sinkender Renditen und Credit-Spreads gut entwickelt.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht ein ESG-Rating von 9,0 (maximal 10). 7,5% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating Upgrade und 5,0% 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 49,3t 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: 53,4t). Wir fördern die Transition und investieren deshalb gerne in Unternehmen, die ihre Emissionen künftig reduzieren. Der SDG-Wert liegt bei 59,7% (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:



## EU Taxonomy Alignment

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



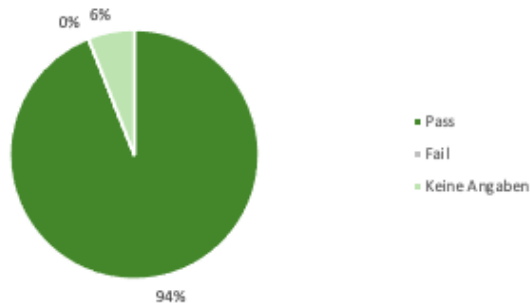
Ausschließlich für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

## Nachhaltigkeitsmessung nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR durch MSCI ESG

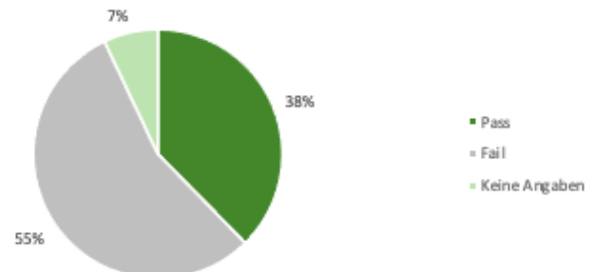
### SDG Evolution Flexibel

### Benchmark

SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



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<br>SFDR profile | Total<br>SFDR profile | Units<br>SFDR profile |
|---|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>COMPANIES</b> Calculated from 34 out of 34   | -                        | -                     | -                     |
| <b>Environmental</b>  | -                        | -                     | -                     |
| <b>M1 - Total GHG emissions</b>   | 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            |
| <b>M2 - Carbon footprint</b>  | 98.38 %                  | 2,058.65              | tonne CO2e / E...     |
| <b>M3 - GHG intensity of investee companies</b>   | 98.38 %                  | 2,547.10              | tonne CO2e / E...     |
| <b>M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector</b>  | 81.53 %                  | 0.00 %                | %                     |
| <b>M5 - Share of non-renewable energy consumption and production</b>                                      | 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 %                | %                     |
| <b>M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector</b>                                   | 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...     |
| <b>M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas</b>                                  | 86.19 %                  | 0.00 %                | %                     |
| <b>M8 - Emissions to water</b>  | 4.52 %                   | < 0.01                | tonne / EUR M i...    |
| <b>M9 - Hazardous waste</b>   | 98.38 %                  | 6.58                  | tonne / EUR M i...    |
| <b>Social</b>   | -                        | -                     | -                     |
| <b>M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises</b> | 86.19 %                  | 0.00 %                | %                     |
| <b>M11 - Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME</b>     | 90.60 %                  | 0.00 %                | %                     |
| <b>M12 - Unadjusted gender pay gap</b>  | 42.33 %                  | 4.71 %                | %                     |
| <b>M13 - Board gender diversity</b>   | 90.60 %                  | 40.05 %               | %                     |
| <b>M14 - Exposure to controversial weapons</b>  | 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

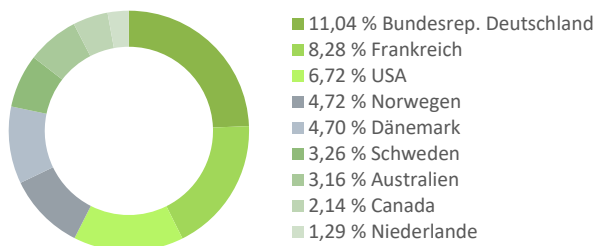
|      | Jan   | Feb   | Mar   | Apr   | May   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dez   | YTD   |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2014 |       |       | -0.48 | -0.49 | 0.68  | -0.05 | -0.25 | 1.08  | 0.30  | -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 | -1.31 |       | -9.52 |

Quelle: Universal Investment, 30. November 2023

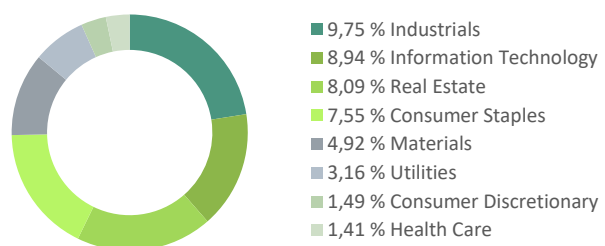
### Portfoliodaten: Stand 30. November 2023 (Quelle: Universal Investment)

| (net) Asset Allocation |               | Risk measurement        |              | Bond Ratings |       | Top Equity Holdings |  |
|------------------------|---------------|-------------------------|--------------|--------------|-------|---------------------|--|
| <b>Equities</b>        | 45.3% (31,5%) | Risk-return profile     | 3 (max.7)    | AAA/AA       | 0.0%  | SMA Solar           |  |
| <b>Bonds</b>           | 54.5% (54.5%) | Vola / SharpeR 3 y      | 6.56 / -1.08 | A            | 25.1% | FCR Immobilien      |  |
| <b>Gold</b>            | 0%            | Ø Credit-Rating         | BBB+         | BBB          | 60.8% | Vestas Wind         |  |
| <b>Cash</b>            | -0.6%         | (net) Interest duration | (3.97) 3,97  | BB           | 0.0%  | Sims Ltd.           |  |
|                        |               | Spread duration         | 4.08         | NR           | 14.1% | Enphase Energy      |  |

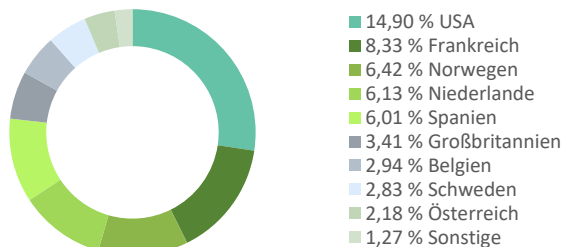
### Aktien nach Aufgeland



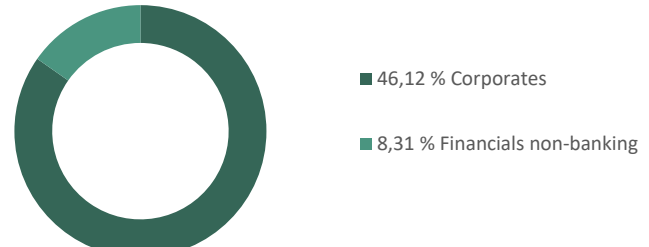
### Aktien nach Sektoren



### Renten nach Aufgeland



### Renten nach Sektoren



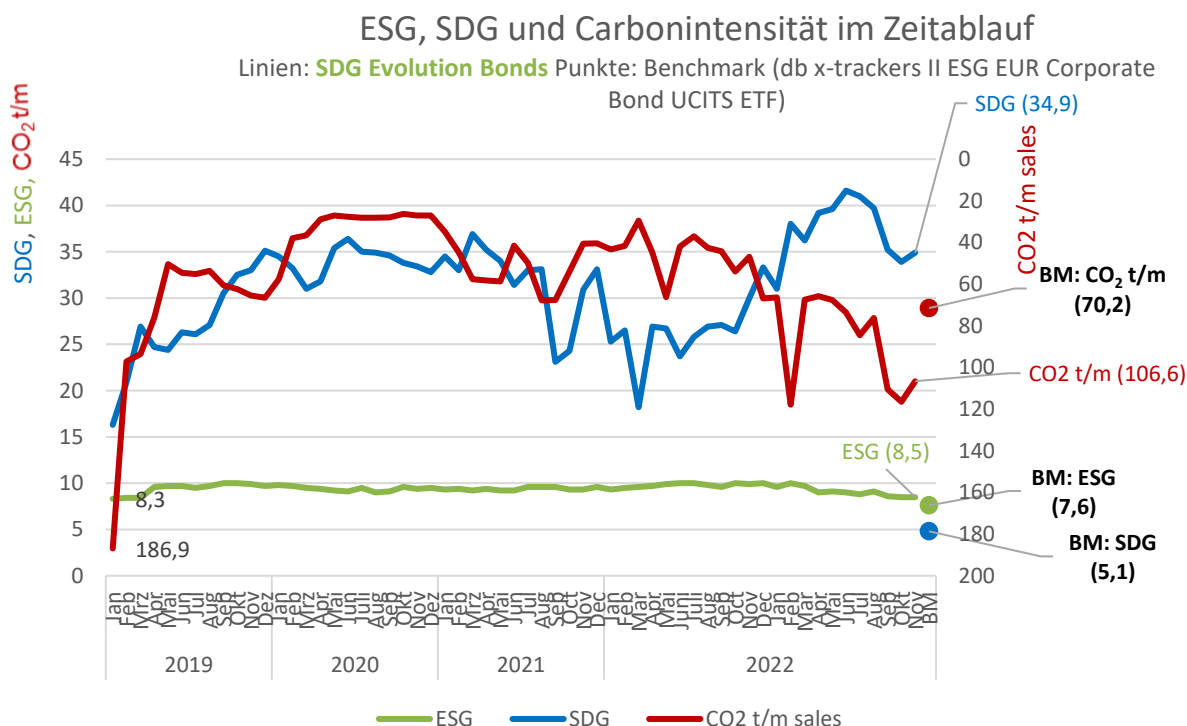
### Produktdaten: Stand 30. November 2023 (Quelle: Universal Investment)

|                                 | WKN    | ISIN         | TER   | AuM  | Min. Investment |
|---------------------------------|--------|--------------|-------|------|-----------------|
| <b>SDG Evolution Flexibel I</b> | A1W9AZ | DE000A1W9AZ5 | 1.49% | 1.98 | 100,000 EUR     |
| <b>SDG Evolution Flexibel R</b> | A1W9AA | DE000A1W9AA8 | 2.22% | 1.11 | 100 EUR         |

## SDG EVOLUTION BONDS (WKN: A2AQZE)

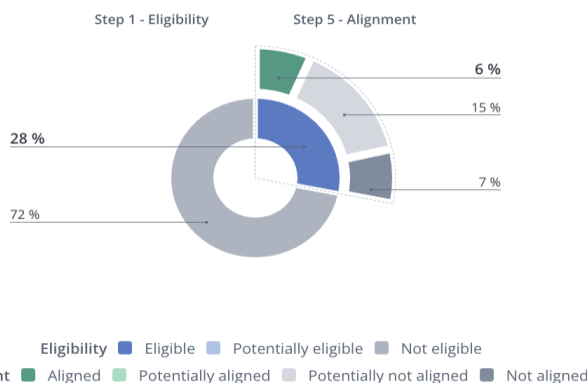
Im November stieg der Wert unseres Rentenfonds um 2,7 % aufgrund weltweit sinkender Renditen und der Einengung der Kredit-Spreads. Wir halten an unserer Duration von etwas über 4 Jahren weiterhin fest.

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 6,1 und für G 6,7. Der SDG Evolution Bonds erreicht eine SDG-Auswirkung von 34,9. Die CO2-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 106,6t CO2 pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 70,2t) (Quelle: MSCI ESG). Die folgende Grafik zeigt die Performance des Fonds in Bezug auf ESG-Qualität, SDG-Auswirkungen und CO2-Emissionen:



## EU Taxonomy Alignment

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



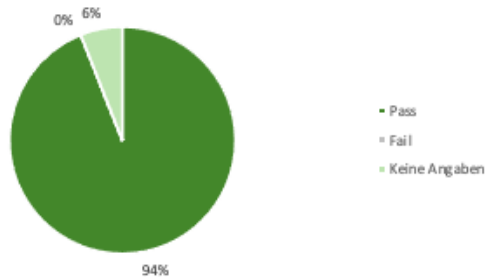
Quelle: Clarity AI, 30. September, 2023

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

## Nachhaltigkeitsmessung nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR durch MSCI ESG

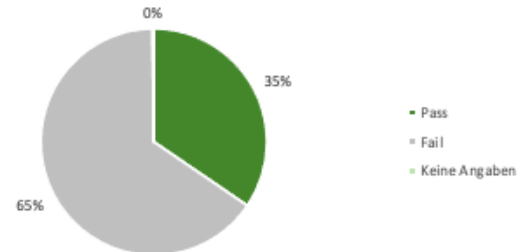
### SDG Evolution Bonds

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       |
| <b>COMPANIES</b> Calculated from 24 out of 24   | -            | -            | -                  |
| <b>Environmental</b>  | -            | -            | -                  |
| <b>M1 - Total GHG emissions</b>   | 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         |
| <b>M2 - Carbon footprint</b>  | 96.32 %      | 232.30       | tonne CO2e / E...  |
| <b>M3 - GHG intensity of investee companies</b>   | 96.32 %      | 569.31       | tonne CO2e / E...  |
| <b>M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector</b>  | 87.31 %      | 0.00 %       | %                  |
| <b>M5 - Share of non-renewable energy consumption and production</b>                                      | 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 %       | %                  |
| <b>M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector</b>                                   | 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...  |
| <b>M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas</b>                                  | 91.39 %      | 0.00 %       | %                  |
| <b>M8 - Emissions to water</b>  | n/a          | n/a          | n/a                |
| <b>M9 - Hazardous waste</b>   | 96.32 %      | 1.37         | tonne / EUR M i... |
| <b>Social</b>   | -            | -            | -                  |
| <b>M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises</b> | 91.39 %      | 4.34 %       | %                  |
| <b>M11 - Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME</b>     | 96.32 %      | 0.00 %       | %                  |
| <b>M12 - Unadjusted gender pay gap</b>  | 49.82 %      | 11.28 %      | %                  |
| <b>M13 - Board gender diversity</b>   | 96.32 %      | 36.78 %      | %                  |
| <b>M14 - Exposure to controversial weapons</b>  | 92.23 %      | 0.00 %       | %                  |

Quelle: Clarity AI, 30. September 2023

## PERFORMANCE

### Monatliche Wertentwicklung (in %)

#### ESG Portfolio Management GmbH berät seit Februar 2019

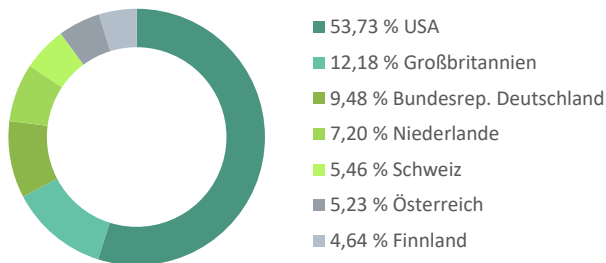
|      | Jan   | Feb   | Mar   | Apr   | May   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dez   | YTD    |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2017 | -0.54 | 1.62  | -0.15 | 1.04  | -0.20 | -0.35 | -0.46 | 0.09  | 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 | 2,72  |       | -0,59  |

Quelle: Universal Investment, 30. November 2023

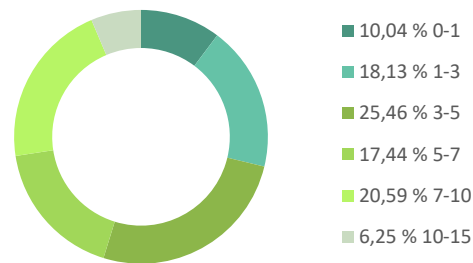
### Portfoliodaten: Stand 30. November 2023 (Quelle: Universal Investment)

| Rating Distribution | Risk measurements                   | Top Holdings |
|---------------------|-------------------------------------|--------------|
| AAA/AA 4.9%         | Risk-return profile 2 (max. 7)      | Segro        |
| A 22.4%             | Vol. / SharpeR 3 y. 4.06% / -1.94   | Bell Food    |
| BBB 58.1%           | Ø Credit-Rating BBB+                | SAP          |
| BB 6.4%             | (net) Interest duration (4.17) 4.17 | Wienerberger |
| NR 8.2%             | Spread duration 4.17                | Vonovia      |

### Renten nach Auflageland



### Renten nach Restlaufzeit



### Produktdaten: Stand 30. November 2023 (Quelle: Universal Investment)

|                     | WKN    | ISIN         | TER   | AuM  | Min. Investment |
|---------------------|--------|--------------|-------|------|-----------------|
| SDG Evolution Bonds | A2AQZE | DE000A2AQZE9 | 0.96% | 0.57 | 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](mailto:klein@esg-pm.com)  
[www.esg-portfolio-management.com](http://www.esg-portfolio-management.com)