

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Februar 2024



Quelle: The Salt Lake Tribune



Quelle: Daily Mail

Wir sind bitter enttäuscht über die Ablehnung des Lieferkettengesetzes. Menschenrechte und Umweltschutz müssen weltweit gelten! Wir engagieren uns konstruktiv, um gemeinsam positive Wirkungen zu erreichen.

Nur die russischen Mütter können den Krieg in der Ukraine beenden

Das Lieferkettengesetz wurde abgelehnt

Seit zwei Jahren überzieht Wladimir Putin die Ukraine mit einem brutalen und völkerrechtswidrigen Krieg.

Die Tapferkeit, Leistung und Innovationskraft der Ukrainer ist beeindruckend. Dennoch ist die aktuelle Situation schwierig.

Putin ist unnachgiebig, gut bewacht und nutzt Doppelgänger. Die Opposition in Russland wurde getötet, eingesperrt oder lebt im Exil. Die russischen Medien wurden gleichgeschaltet. Die orthodoxe Kirche unter Kyrill unterstützt sogar den Krieg.

Aktuell ist die Versorgung der Ukraine mit relevanter Artilleriemunition mangelhaft. Das verschlechtert die Situation der ukrainischen Soldaten. Eine Rückgewinnung von besetzten Gebieten gelingt daher momentan kaum.

Einige NATO-Mitglieder liefern Waffen und finanzielle Mittel, sind aber teilweise selbst (noch) nicht voll kriegstüchtig (verteidigungsfähig). Donald Trump kümmert sich wenig um Europa oder Menschenrechte und blockiert Hilfsleistungen.

Daher können nur die russischen Mütter den Krieg beenden. Sie haben ein starkes Gewicht in Familie und Gesellschaft. Etwa 300.000 getötete russische Soldaten werden betrauert – ein Ende der Verluste ist nicht absehbar. Der russische Staat kann nicht Millionen Mütter kontrollieren und einsperren, wenn diese gemeinsam demonstrieren.

Ein baldiges, für Ukrainer akzeptables, Kriegsende ist wünschenswert - für die betroffenen Menschen aber auch, um den Fokus wieder auf andere Themen zu lenken.

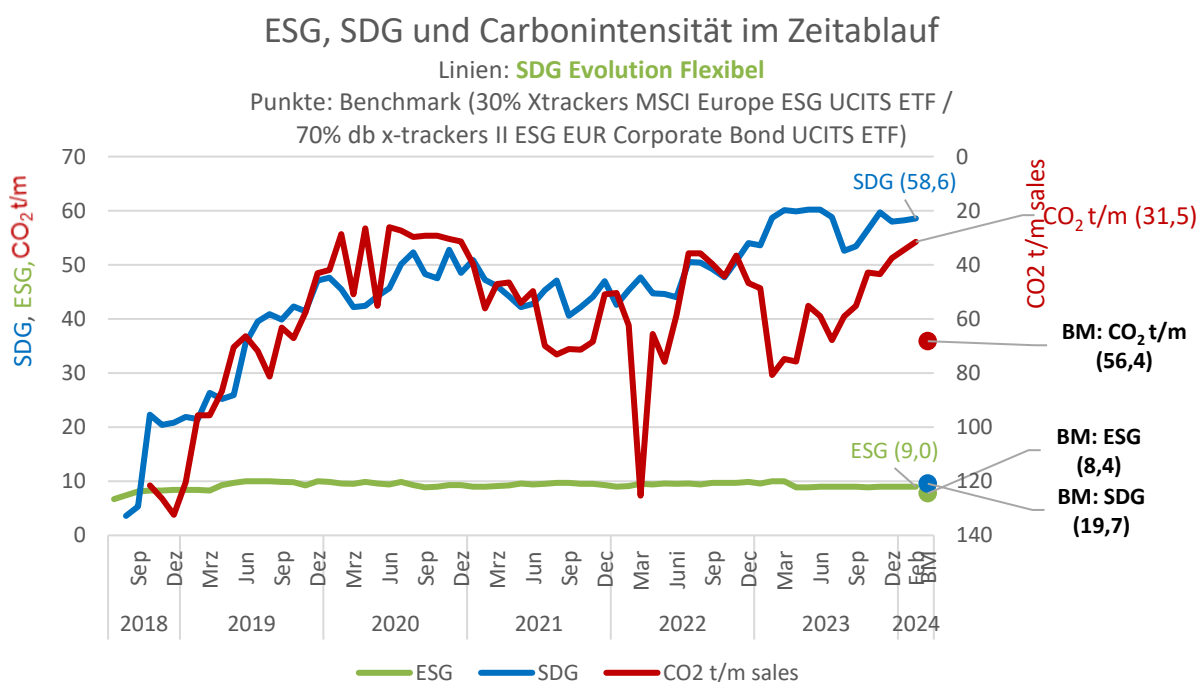
Es ist dringend, den Klimawandel und das Artensterben aufzuhalten. Wir brauchen die konsequente Transition und noch mehr erneuerbare Energie. Wir investieren in Innovatoren und Marktführer, da sie die effektivsten Lösungen für den Klimaschutz bieten.

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

SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Der Fondspreis fiel im Februar um 3,3 %. Gute Entwicklungen von Enphase, Mowi ASA, SMA Solar und Schneider Electric wurden leider durch Academedia, Gecina, Plug Power, Signify und Sims mehr als zunichte gemacht. Wir halten an unserem Übergewicht in erneuerbaren Energien weiter fest.

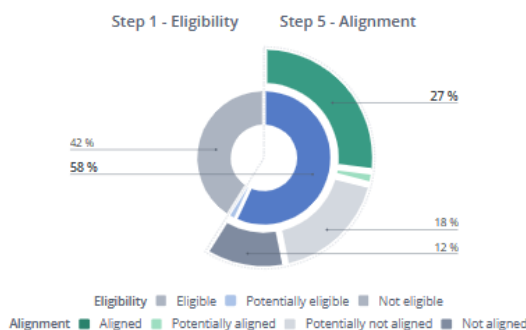
Der SDG Evolution Flexibel erreicht ein ESG-Rating von 9,0 (maximal 10). 7,9 % unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating Upgrade und 5,3% ein Downgrade. Für E erreichten wir einen Wert von 7,1, für S 5,6 und für G 7,1. Die CO2 Intensität liegt mit 31,5t CO2 pro USD-Million Umsatz unter der Benchmark (30% Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF / 70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF: 56,4t). Wir fördern die Transition und investieren deshalb gerne in Unternehmen, die ihre Emissionen künftig reduzieren. Der SDG-Wert liegt bei 58,6% (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, 29. Februar 2024

EU Taxonomy Alignment

Company	Eligible	Aligned
Clarity AI	58%	27%
MSCI ESG Data	60%	49%

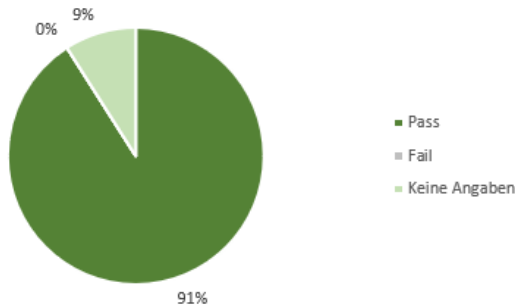


Ausschließlich für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet. Nicht für Privatkunden.

Nachhaltigkeitsmessung nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR durch MSCI ESG

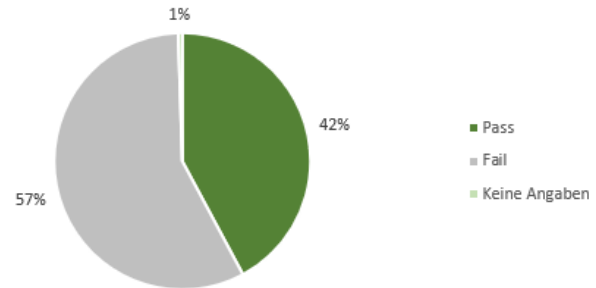
SDG Evolution Flexibel

SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Benchmark

Benchmark SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Quelle: MSCI ESG, 29. Dezember 2023

Principle Adverse Impact Indicators (PAIs)

	Coverage	Total	Units
	SFDR profile	SFDR profile	SFDR profile
COMPANIES Calculated from 32 out of 32			
Environmental	-	-	-
M1 - Total GHG emissions	98.85 %	674.52	tonne CO2e
M1.1 - Scope 1 GHG emissions	98.85 %	16.68	tonne CO2e
M1.2 - Scope 2 GHG emissions	98.85 %	20.94	tonne CO2e
M1.3 - Scope 3 GHG emissions	98.85 %	589.18	tonne CO2e
M2 - Carbon footprint	98.85 %	287.87	tonne CO2e / E...
M3 - GHG intensity of investee companies	98.85 %	537.29	tonne CO2e / E...
M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector	89.11 %	0.00 %	%
M5 - Share of non-renewable energy consumption and production	0.00 %	-	-
M5.1 - Share of non-renewable energy consumption	88.53 %	62.55 %	%
M5.2 - Share of non-renewable energy production	100.00 %	3.25 %	%
M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector	100.00 %	0.18	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 %	0.25	GWh / EUR M re...
M6.9 - Energy consumption intensity per high impact climate sector L	100.00 %	0.23	GWh / EUR M re...
M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	89.66 %	0.00 %	%
M8 - Emissions to water	9.47 %	< 0.01	tonne / EUR M i...
M9 - Hazardous waste	98.85 %	5.30	tonne / EUR M i...
Social	-	-	-
M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	89.66 %	0.00 %	%
M11 - Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME	92.94 %	0.00 %	%
M12 - Unadjusted gender pay gap	49.67 %	6.74 %	%
M13 - Board gender diversity	92.94 %	39.84 %	%
M14 - Exposure to controversial weapons	89.11 %	0.00 %	%

Quelle: Clarity AI, 29. Dezember 2023

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

PERFORMANCE

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

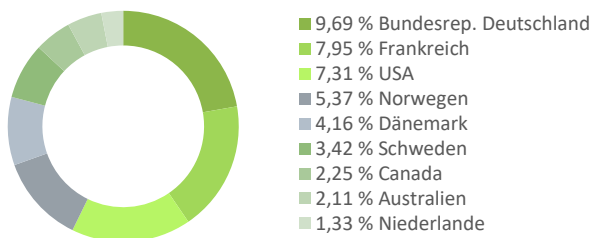
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD
2014			-0.48	-0.49	0.68	-0.05	-0.25	1.08	0.30	-1.30	2.11	-1.20	1.60
2015	3.23	2.58	0.63	-0.19	-0.38	-2.49	1.52	-4.97	-1.13	4.00	1.90	-1.86	2.19
2016	-3.02	-2.12	1.21	0.85	-0.17	-1.83	0.64	0.50	-0.47	-0.37	-0.93	1.41	-5.32
2017	0.16	1.13	1.51	1.38	0.28	-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	5.61	-4.44
2024	-4.45	-3.31											-7.61

Quelle: Universal Investment, 29. Februar 2024

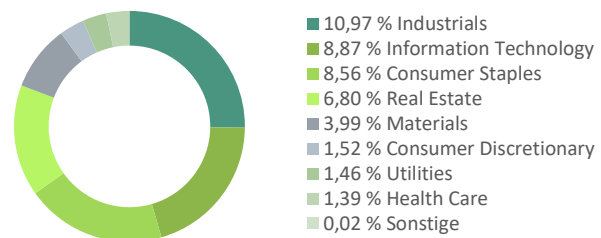
Portfoliodaten: Stand 29. Februar 2024 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings	
Equities	43.6% (20.4%)	Risk-return profile	3 (max.7)	AAA/AA	0.0%	SMA Solar	
Bonds	54.3% (53.4%)	Vola / SharpeR 3 y	6.88 / -1.18	A	28.7%	FCR Immobilien	
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	69.6%	General Mills	
Cash	0.9%	(net) Interest duration	(4.62) 4.62	BB	0.0%	Enphase Energy	
		Spread duration	4.63	NR	1.7%	Vestas Wind	

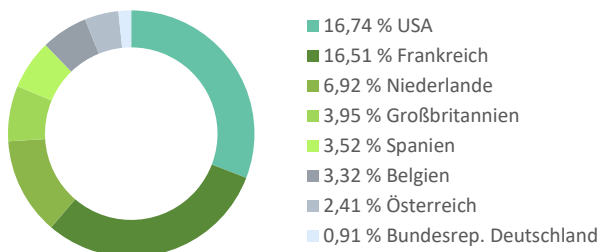
Aktien nach Auflageland



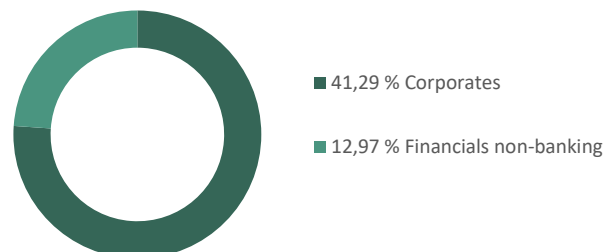
Aktien nach Sektoren



Renten nach Auflageland



Renten nach Sektoren



Produktdaten: Stand 31. Januar 2024 (Quelle: Universal Investment)

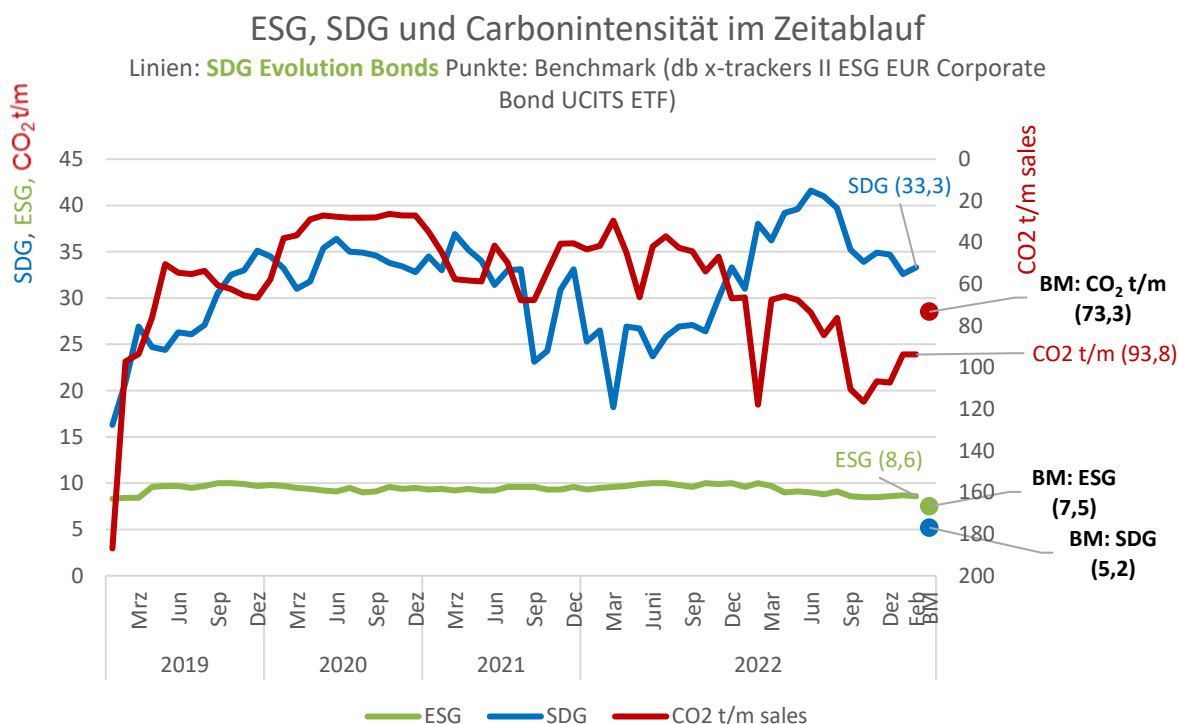
	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.52%	1.7	100.000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	2.21%	1.1	100 EUR

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

SDG EVOLUTION BONDS (WKN: A2AQZE)

Im Februar fiel der Wert unseres Rentenfonds um 2,2 % aufgrund steigender Renditen. Wir halten an unserer Duration von etwas über 4 Jahren und an unserem BBB+ Rating fest. Die Rendite liegt bei 4,77%

Der Fonds hat eine hohe ESG-Bewertung von 8,6 (max. 10). 12,0% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating-Upgrade und 12,0% eine Herabstufung. Für E erhalten wir 6,0, für S 6,3 und für G 6,5. Der SDG Evolution Bonds erreicht eine SDG-Auswirkung von 33,3. Die CO2-Emissionen der Unternehmen im Portfolio belaufen sich auf 93,8t CO2 pro Million USD Umsatz (Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond: 73,3t) (Quelle: MSCI ESG). Die folgende Grafik zeigt die Performance des Fonds in Bezug auf ESG-Qualität, SDG-Auswirkungen und CO2-Emissionen:



Quelle: MSCI ESG, 29. Februar 2024

EU Taxonomy Alignment

Company	Eligible	Aligned
Clarity AI	36%	3%
MSCI ESG Data	56%	18%



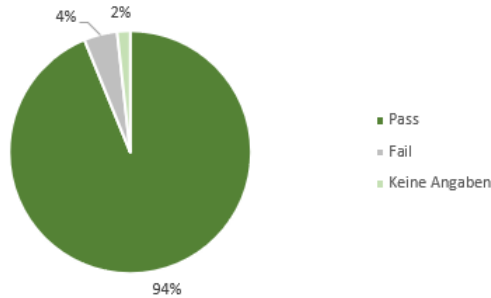
Quelle: Clarity AI, 29. Dezember, 2023

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

Nachhaltigkeitsmessung nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR durch MSCI ESG

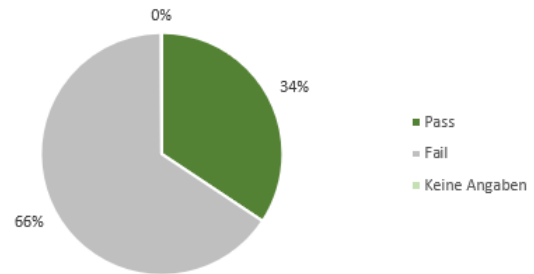
SDG Evolution Bonds

SDG Bonds - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Benchmark

Benchmark SDG Bonds - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Quelle: Clarity AI, 29. Dezember 2023

Principle Adverse Impact Indicators (PAIs)

Expand all Close all

Categories

	Coverage	Total	Units
	SFDR profile	SFDR profile	SFDR profile
COMPANIES Calculated from 23 out of 23	-	-	-
Environmental	-	-	-
M1 - Total GHG emissions	100.00 %	151.76	tonne CO2e
M1.1 - Scope 1 GHG emissions	100.00 %	28.93	tonne CO2e
M1.2 - Scope 2 GHG emissions	100.00 %	5.31	tonne CO2e
M1.3 - Scope 3 GHG emissions	100.00 %	96.39	tonne CO2e
M2 - Carbon footprint	100.00 %	296.14	tonne CO2e / E...
M3 - GHG intensity of investee companies	100.00 %	544.06	tonne CO2e / E...
M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector	91.79 %	0.00 %	%
M5 - Share of non-renewable energy consumption and production	0.00 %	-	-
M5.1 - Share of non-renewable energy consumption	100.00 %	58.55 %	%
M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector	100.00 %	0.46	GWh / EUR M re...
M6.3 - Energy consumption intensity per high impact climate sector C	100.00 %	0.38	GWh / EUR M re...
M6.9 - Energy consumption intensity per high impact climate sector L	100.00 %	0.75	GWh / EUR M re...
M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	97.55 %	0.00 %	%
M8 - Emissions to water	10.21 %	0.00	tonne / EUR M L...
M9 - Hazardous waste	100.00 %	1.73	tonne / EUR M L...
Social	-	-	-
M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	97.55 %	4.97 %	%
M11 - Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME	100.00 %	0.00 %	%
M12 - Unadjusted gender pay gap	51.00 %	14.87 %	%
M13 - Board gender diversity	100.00 %	35.64 %	%
M14 - Exposure to controversial weapons	94.24 %	0.00 %	%

Quelle: Clarity AI, 29. Dezember 2023

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

PERFORMANCE

Monatliche Wertentwicklung (in %)

ESG Portfolio Management GmbH berät seit Februar 2019

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD
2017	-0.54	1.62	-0.15	1.04	-0.20	-0.35	-0.46	0.09	0.39	0.79	-0.66	0.03	1.58
2018	-0.55	0.07	-0.66	0.61	-0.41	-1.75	1.31	-0.56	0.81	-0.68	-0.73	-0.52	-3.07
2019	1.06	0.63	-0.37	0.68	0.01	-0.30	0.07	-0.98	-0.72	0.12	-0.29	0.04	-0.06
2020	0.41	0.45	-3.93	0.65	0.75	1.55	0.95	0.16	0.00	0.56	0.34	-0.14	1.65
2021	0.02	-0.64	-0.13	0.29	-0.26	0.04	0.51	-0.37	-0.52	-0.96	-0.93	-0.53	-3.43
2022	-1.30	-2.30	-1.70	-2.37	-2.04	-3.60	4.04	-3,14	-3,39	-3.20	2,97	-1.55	-16.52
2023	1,86	-1,91	0,82	0,36	-0,65	-1,32	0,92	0,71	-1,98	-1,99	2,72	2,51	1,90
2024	-0,22	-2,21											-2,43

Quelle: Universal Investment, 29. Februar 2024

Portfoliodaten: Stand 29. Februar 2024 (Quelle: Universal Investment)

Rating Distribution

AAA/AA	3.6%
A	28.4%
BBB	56.4%
BB	1.9%
NR	4.2%

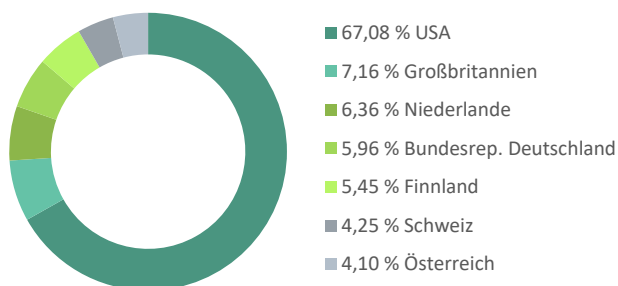
Risk measurements

Risk-return profile	2 (max. 7)
Vol. / SharpeR 3 y.	4.23% / -1.89
Ø Credit-Rating	BBB+
(net) Interest duration	(4.44) 4.44
Spread duration	4.44

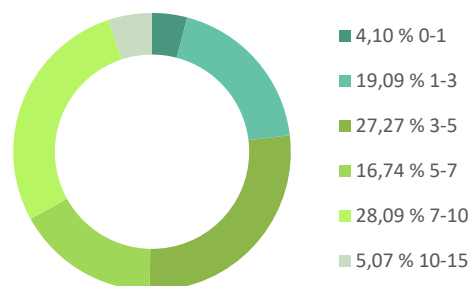
Top Holdings

Amgen
Hewlett Packard
General Mills
Edwards Lifesciences
Nvidia

Renten nach Auflageland



Renten nach Restlaufzeit



Produktdaten: Stand 29. Februar 2024 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Bonds	A2AQZE	DE000A2AQZE9	1.29%	0.49	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	0%
- Kohleförderung, -weiterverarbeitung & Dienstleistungen	
- High Risk Oil (Fracking, Arctic Drilling, Ölsande)	
- Stromerzeugung aus Atomenergie	
- Uranabbau	
- Embryonale Stammzellenforschung und Klontechnologie	
- Kohleverstromung	5%
- 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)	

Staaten:

Staaten werden bei schwerwiegenden Kontroversen, Todesstrafe, Menschenrechtsverletzungen, fehlende Arbeitsrechte, Kinderarbeit, Korruption (laut Transparency International), Verstoß gegen Atomwaffensperrvertrag, hohes Rüstungsbudget, autoritäres Regime (laut Freedom House Ranking), Nichtratifizierung des Protokolls über biologische Sicherheit ausgeschlossen.

Der ESG Score wird von MSCI ESG berechnet:

Der ESG Scores basiert auf den ESG Ratings der Portfoliopositionen und dem Verhältnis der ESG Rating upgrades zu downgrades. Unser Mindest-ESG-Score-Ziel ist 9.0 (maximum 10).

Der SDG Impact wird von MSCI ESG berechnet:

Als SDG Impact wird der Umsatzanteil eines Unternehmens gemessen, der klar einem Nachhaltigkeitsthema zugeordnet werden kann. Diese Themen übersetzen wir in die 17 SDGs ohne die Impact Zahl zu verändern.

Die Carbon Intensität wird ebenfalls von MSCI ESG gemessen:

Die Carbon Intensität wird gemessen als CO2 Emission in Tonnen geteilt durch den Umsatz des Unternehmens. Diese Werte werden dann auf Fondsebene aggregiert.

Wir messen die Klimarisiken der Fonds mit Unterstützung der Firma [right. based on science \(https://www.right-basedonscience.de/\)](https://www.right-basedonscience.de/) **Das Ergebnis: Würden alle Unternehmen so wirtschaften, wie die in unseren Fonds, würde sich die Erde um weniger als 2 Grad Celsius erwärmen.**

Als "Benchmark" für unseren Anleihefonds nutzen wir den db x-trackers II ESG Corporate Bond UCITS ETF

Für unseren Mischfonds nutzen wir 70% des oben genannten Corporate Bond ETF und 30% des Aktien ETF iShares MSCI Europe ESG Screened (das spiegelt unsere langfristige Aktienquote von 30% wider)

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

Wichtige Hinweise & Haftungsausschluss

Die vorliegenden Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und sind nicht für Privatkunden bestimmt. Diese Werbemitteilung stellt keine Anlageberatung dar. Es wird keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernommen und jede Haftung für eventuelle Schäden abgelehnt, die sich aus der Verwendung und / oder Weitergabe dieser Informationen ergeben.

Die Angaben richten sich nur an Anleger in denjenigen Ländern, in denen der jeweilige Fonds zum Vertrieb zugelassen ist. Sie sind nicht zur Veröffentlichung oder Nutzung durch Personen oder Gesellschaften in einem Land bestimmt, in dem der Fonds nicht zum Vertrieb zugelassen ist. Insbesondere dürfen die Anteile des jeweiligen Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Die hier veröffentlichten Dokumente und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA oder in anderen Ländern, in denen keine Vertriebszulassung besteht, verbreitet werden.

Das Fondsportrait dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Fonds.

Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle oder bei Universal-Investment unter <http://www.universal-investment.com> erhältlich.

Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Berechnungen oder Renditeangaben sind nicht als Ertragszusage zu verstehen; sie sind rein indikativ und beruhen auf Daten und Annahmen, die sich möglicherweise in der Praxis gar nicht, nur in anderer Ausprägung oder zu anderen Zeitpunkten realisieren lassen. Folglich besteht das Risiko, dass in der Realität niedrigere Renditen oder sogar Verluste bis hin zum Totalverlust erzielt werden. Die historische Wertentwicklung ermöglicht keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung.

Die ESG Portfolio Management GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main ist ein inhabergeführtes Unternehmen mit Kernkompetenz in der bankenunabhängigen Beratung zu Kapitalmarktprodukten. Sie entwickelt maßgeschneiderte Lösungen für professionelle Investoren, um trotz eher geringer Risikobudgets nachhaltig auskömmliche Erträge zu generieren. ESG Portfolio Management ist Initiator und Berater der Fonds SDG Evolution Flexibel und SDG Evolution Bonds.

Die Informationen dürfen weder in Auszügen noch als Ganzes ohne schriftliche Genehmigung durch den Ersteller vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden.

ESG Portfolio Management is acting in the context of investment brokerage of and investment advice in financial instruments pursuant to Section 2 (2) No. 3 [and No. 4] of the German Securities Institutions Act ("WpIG") as a contractually tied agent pursuant to Section 3 (2) WpIG exclusively for the account and under the liability of AHP Capital Management GmbH, Weißfrauenstrasse 12-16, 60311 Frankfurt am Main, ("AHP"). In accordance with the legal requirements, AHP is obliged to inform its clients of the following information about "AHP Capital Management GmbH and its investment services: MiFID Information



ESG Portfolio Management GmbH
Weißfrauenstraße 12-16
60311 Frankfurt am Main
+49 151 50408817
klein@esg-pm.com
www.esg-portfolio-management.com