



ESG Portfolio Management



Eine Brücke zu wirkungsvollen nachhaltigen Anlagelösungen



Wirestock Images/Shutterstock.com

April 2024

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

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. Durchschnittliches ESG Rating von AAA*
2. Positives Gesamtrenditeziel von über 4% Ausschüttungsziel mindestens 2%	2. Ziel: Portfolio SDG Impact von 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. Durchschnittliches ESG Rating von AAA*
2. Positives Gesamtrenditeziel von über 2% Ausschüttungsziel mindestens 1%	2. Ziel: Portfolio SDG Impact von 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



Unternehmensprofil

Unsere Auszeichnungen



Unternehmensprofil

Unsere Mitgliedschaften



Signatory of:



Signatory of:



Mitglied im
Petersmann Institut
DURCH WERTE VERBUNDEN



Unternehmensprofil

Unsere Partner



Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)



Asset Management / Trade Execution



Depotbank des SDG Evolution Bonds



Depotbank des SDG Evolution Flexibel



Haftungsdach

Unternehmensprofil

Unser Team – engagiert und motiviert



Christoph Klein
CFA, CEFA
Founder & Managing Partner



Dr. Linn Karstadt
Corporate Strategy &
Business Development



Frank Rothauge
CFA
Equity Expert



Benedict Schiermeyer
Working Student
BSc Candidate Finance



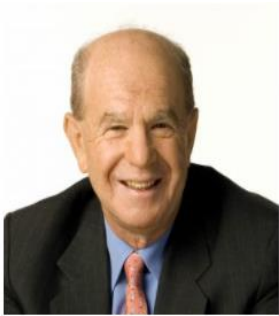
Konstantinos Passias
Working Student
MEng Student Environment



Max Vollmann
Working Student
BSc Student Finance

Unternehmensprofil

Unser Aufsichtsrat – internationales Know-how für besondere Aufgaben



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



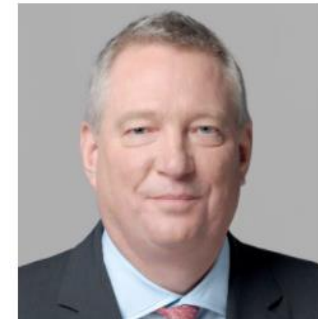
Dr. Bob Buhr
Gründer & Direktor
Green Planet Consulting



Dr. Helmut Kaiser
Gründer & Direktor
Kaiser Financial
Consulting















Paresh Sheth
Direktor CASI (globale
Zertifizierungsstelle für CSR)



Paul Smith
Ehem. Präsident
CFA Institute

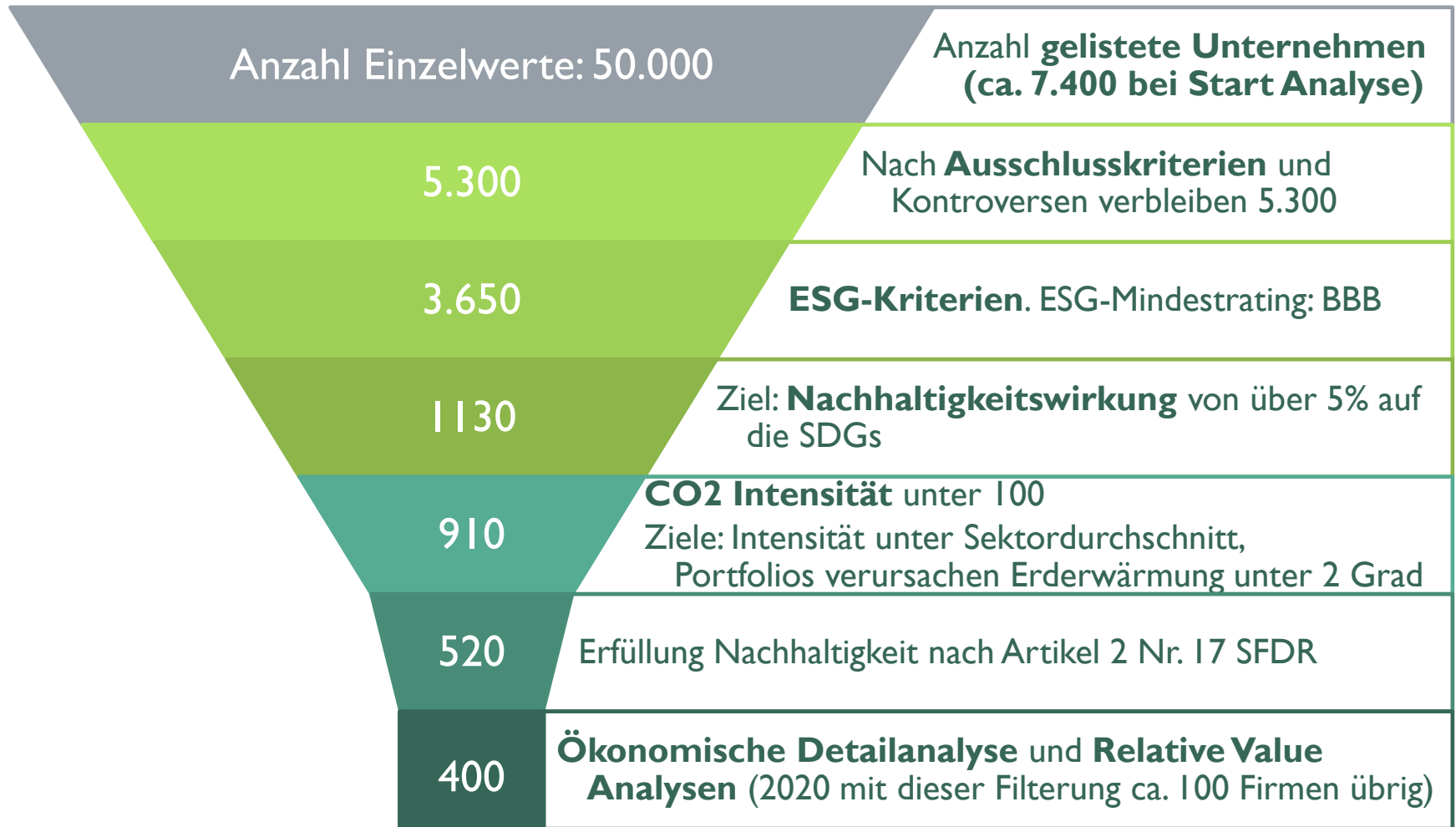
Messbare, positive Wirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele (SDGs)

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 Asa (AA, 61) Gesunde Proteine	Der Mowi 2025 Green Bond finanziert Wasseraufbereitung und die Reduktion von GHG Emissionen
	Gesundheit & Wohlergehen		Edwards (AA, 83) Lifesciences	Bietet weltweit vielfältige Lösungen bei Herzerkrankungen
	Hochwertige Bildung		Pearson (AA, 95) Online und Print	Der Pearson 2030 Social Bond ermöglicht u.a. freie Online-Kurse in Mathematik
	Bezahlbare & saubere Energie		Vestas (AAA, 100) Windkraft	Weltweiter Anbieter von Windkraft. Anlagenbau und Service
	Nachhaltiger Konsum & Produktion		Svenska Cellulosa (AAA, 62)	Effiziente Nutzung von Wasser, nachhaltiges Waldmanagement
	Maßnahmen zum Klimaschutz		SMA Solar (AAA, 100)	Wechselrichter und Speicher für Solaranlagen und Ladelösungen für E-Fahrzeuge

Investmentprozess

Mehrstufiges Auswahlverfahren



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.

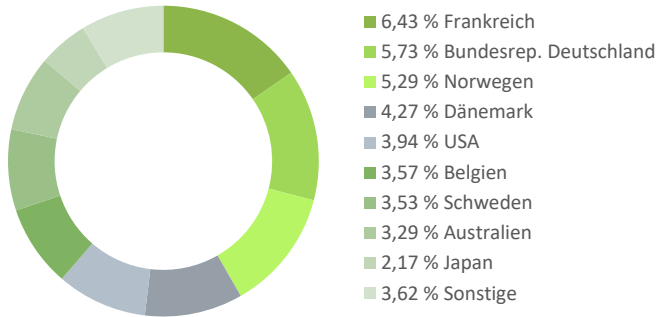


Quelle: MSCI ESG, Stand 30. Juni 2023

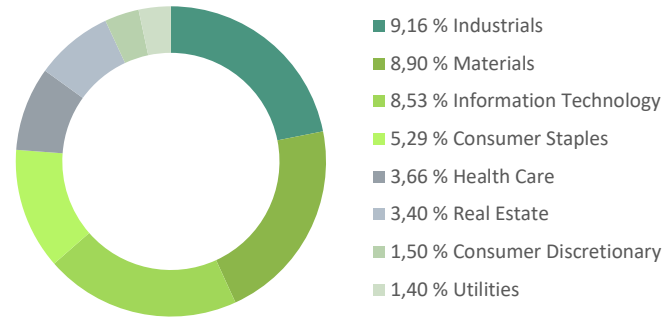
Unsere Investment-Philosophie

Breite Diversifizierung (am Beispiel des SDG Evolution Flexibel)

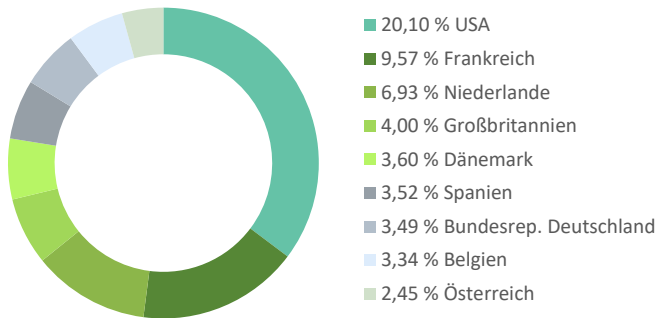
Aktien nach Aufageland



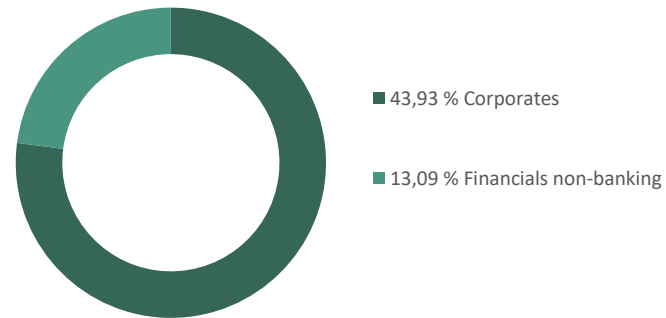
Aktien nach Sektoren



Renten nach Land



Renten nach Sektoren



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

Quelle: Universal Investment, 31. März 2024

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
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Massenvernichtungs- und kontroverse Waffen ▪ Kohleförderung, -weiterverarbeitung & Dienstleistungen ▪ High Risk Oil (Fracking, Arctic Drilling, Ölsande) ▪ Stromerzeugung aus Atomenergie ▪ Uranabbau ▪ Embryonale Stammzellenforschung & Klontechnologie 	0%
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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**



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	Coverage	Total ¹	Units
Categories ²	SFDR profile ³	SFDR profile ³	SFDR profile ³
▼ COMPANIES Calculated from 33 out of 33 ¹	-	-	-
▼ Environmental	-	-	-
▼ M1 - Total GHG emissions	100.00 %	6,807.49	tonne CO2e
M1.1 - Scope 1 GHG emissions	100.00 %	18.58	tonne CO2e
M1.2 - Scope 2 GHG emissions	100.00 %	13.29	tonne CO2e
M1.3 - Scope 3 GHG emissions	100.00 %	6,764.48	tonne CO2e
M2 - Carbon footprint	100.00 %	2,948.43	tonne CO2e / E...
M3 - GHG intensity of investee companies	100.00 %	3,342.41	tonne CO2e / E...
M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector	100.00 %	4.36 %	%
▼ M5 - Share of non-renewable energy consumption and production	0.00 %	-	-
M5.1 - Share of non-renewable energy consumption	94.53 %	59.96 %	%
M5.2 - Share of non-renewable energy production	100.00 %	6.25 %	%
▼ M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector	100.00 %	0.20	GWh / EUR M re...
M6.1 - Energy consumption intensity per high impact climate sector A	100.00 %	5.19	GWh / EUR M re...
M6.4 - Energy consumption intensity per high impact climate sector D	100.00 %	0.55	GWh / EUR M re...
M6.9 - Energy consumption intensity per high impact climate sector L	100.00 %	0.24	GWh / EUR M re...
M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	94.34 %	0.00 %	%
M8 - Emissions to water	14.66 %	< 0.01	tonne / EUR M i...
M9 - Hazardous waste	100.00 %	5.72	tonne / EUR M i...
▼ Social	-	-	-
M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	94.34 %	9.21 %	%
M11 - Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME	100.00 %	0.00 %	%
M12 - Unadjusted gender pay gap	46.31 %	8.83 %	%
M13 - Board gender diversity	100.00 %	38.89 %	%
M14 - Exposure to controversial weapons	100.00 %	0.00 %	%

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.

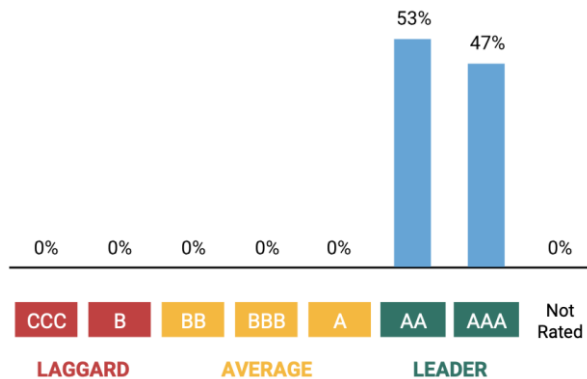


Wir streben auf Fondsebene durchschnittliche ESG Ratings von AAA an.



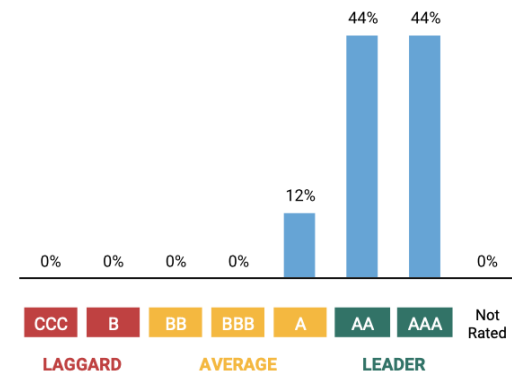
Das Mindest-ESG-Rating einzelner Portfolio-Positionen unserer Fonds beträgt BBB (aktuell ist das schlechteste ESG-Rating A).

SDG Evolution Flexibel



MSCI ESG Rating des SDG Evolution Flexibel
Stand: 31. März 2024
Methodikhinweise: s. Anhang

SDG Evolution Bonds



MSCI ESG Rating des SDG Evolution Bonds
Stand: 31. März 2024
Methodikhinweise: s. Anhang

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



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 Screen I7 sowie weiteres externes Research

SDG-Beitragsmessung – SDG Evolution Flexibel:

58,5%*



TOP 5 SDGs:



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. März 2024, 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 Screen I7 sowie weiteres externes Research

SDG-Beitragsmessung – SDG Evolution Bonds:

37,2 %*



TOP 5 SDGs:



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. März 2024, eigene Berechnungen

Methodik-Hinweise: siehe Anhang

Investmentprozess

Beispielunternehmen* mit positiver SDG-Wirkung

Wir wollen besonders in Unternehmen investieren, die die Transition hin zu 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.

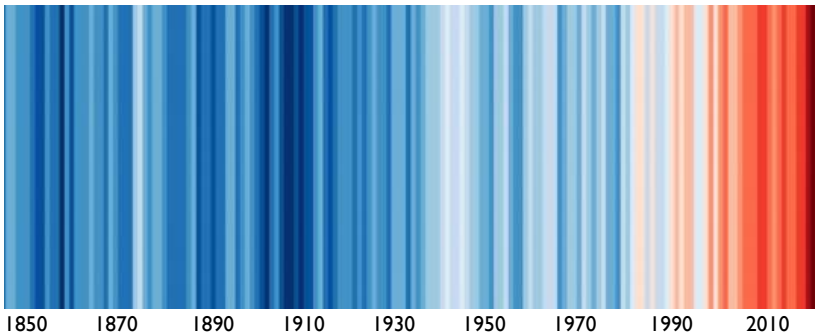
* Es gibt keine Garantie, dass diese Unternehmen dauerhaft Teil des Portfolios sind, da dieses kontinuierlich angepasst wird und auch kurzfristige Änderungen möglich sind.

Investmentprozess

Hintergrund: Klimarisiken

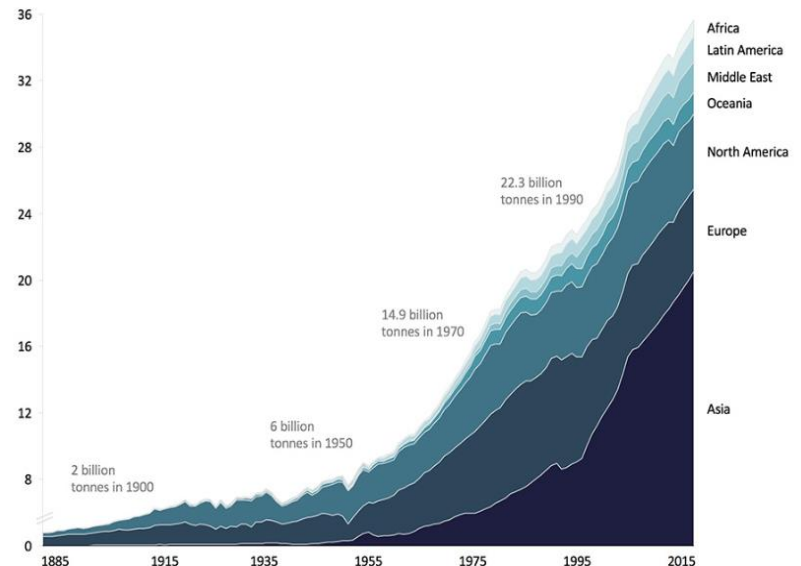
- Klimarisiken sind die größte Bedrohung unserer Zeit und erhalten nun höchste Aufmerksamkeit in Gesellschaft und Politik sowie bei Regulatoren und Investoren.
- Wir setzen uns dafür ein, dass unsere Fonds weniger als 2 Grad Erderwärmung verursachen.

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>

Investmentprozess

Hintergrund: Klimarisiken

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

Economic impacts		<2 °C		3 °C	5 °C
		-10%	-13%	-23%	-45%
	Global GDP impact (2018: \$80tn)				
	Stranded assets	Transition: fossil fuel assets (supply, power, transport, industry)		Mixed: some fossil fuel assets mothballed, some physical stranding	Physical: uninhabitable zones, agriculture, water-intensive 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: CO₂ – 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)



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>

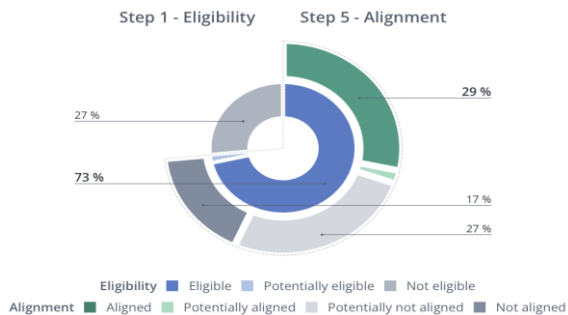
Investmentprozess

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 73%	SDG Evolution Bonds 40%
Clarity AI (aligned):	29%	1%
MSCI ESG (eligible):	68%	54%
MSCI ESG (aligned*):	58%	18%

- 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: 31. März 2024



Taxonomy-Alignment; SDG Evolution Bonds;
Quelle: Clarity AI; Stand: 31. März 2024

*potentially aligned

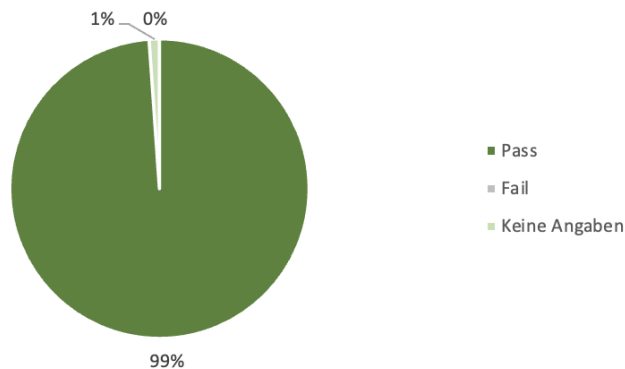
Investmentprozess

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

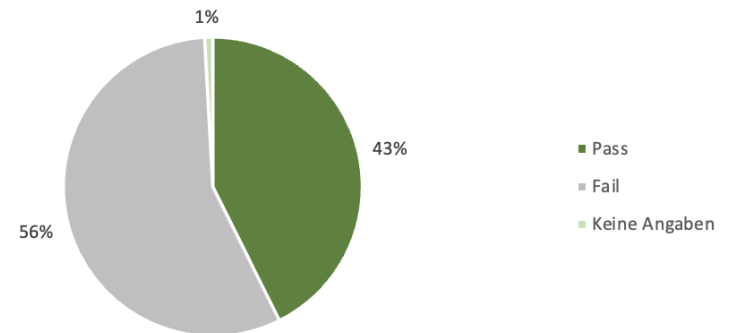
SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



EU Screening Tool MSCI; SDG Evolution Flexibel und Benchmark; Quelle: MSCI ESG; Stand: 31. März 2024

Benchmark

Benchmark SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



EU Screening Tool MSCI; SDG Evolution Flexibel und Benchmark; Quelle: MSCI ESG; Stand: 31. März 2024

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!



PRI Principles for Responsible Investment

Search for collaborations

← Back to All Collaborations

Sign the investor letter to Kellogg's on sustainable packaging

8 members

Signatories are invited to sign this investor letter, which asks Kellogg's to report on its approach to minimising environmental risk in its packaging.

Type: Investor statement or letter | Status: Completed | Deadline: 31 December 2020 | Contact: Christoph Klein | Message contact

About Activity Files Calendar Subspaces Tasks Members

Created on: 3 September 2019

ESG theme: Environment

ESG sub-theme: Waste and pollution

Sector: Consumer Staples

This collaboration is completed. Please click here to view outcomes.

Post | Poll

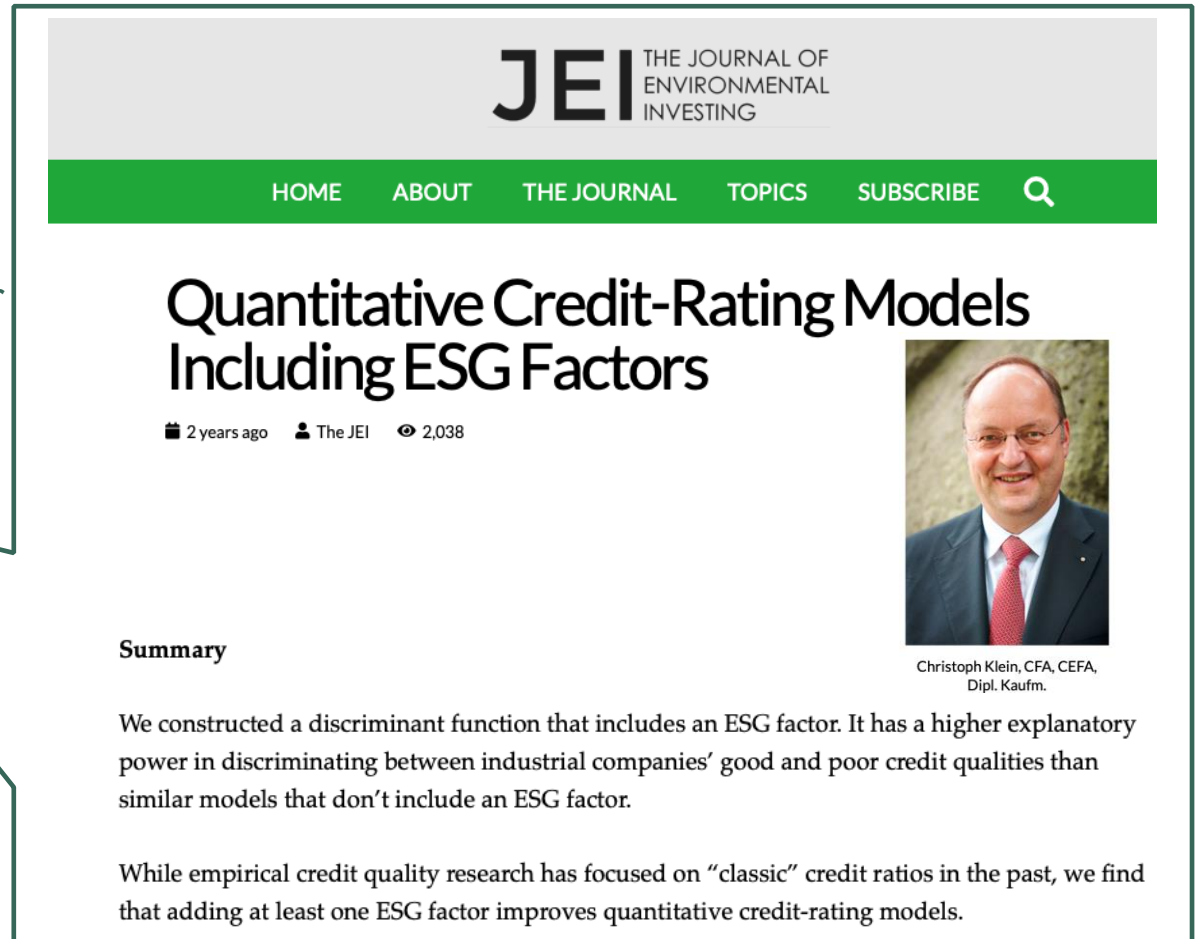
Christoph Klein from ESG Portfolio Management | 1 year ago

Using the PRI collaboration platform a group of investors, engaged with Kellogg Co. to discuss their packaging strategy and how they are managing risks stemming from plastic pollution across their pro. See more

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.




The screenshot shows the top of a webpage for 'THE JOURNAL OF ENVIRONMENTAL INVESTING' (JEI). The navigation bar includes links for HOME, ABOUT, THE JOURNAL, TOPICS, and SUBSCRIBE, along with a search icon. The main article title is 'Quantitative Credit-Rating Models Including ESG Factors', published 2 years ago by 'The JEI' with 2,038 views. A portrait of Christoph Klein, CFA, CEFA, Dipl. Kaufm., is shown to the right of the title. Below the title is a 'Summary' section with two paragraphs of text.

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:

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

su fp		Modell: Industrials						
su fp Equity		Name: SCHNEIDER ELECTRIC SE						
Name: SCHNEIDER ELECTRIC SE								
Country: FR								
EUR								
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	
In 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	

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	AIW9AZ	AIW9AA	A2AQZE
ISIN	DE000AIW9AZ5	DE000AIW9AA8	DE000A2AQZE9
Volumen	1,7 Mio. EUR	1,1 Mio. EUR	0,48 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. März 2024

Kundenorientierte Umsetzungsmöglichkeiten

Extrem hohe ESG-Qualität unserer Fonds und transparentes Reporting



ESG-Scores von 8,8 (SDG Evolution Flexibel) bzw. 8,6 (SDG Evolution Bonds) sind Spitzenwerte! (Maximum: 10)



Im SDG Evolution Flexibel wurden 8,3% der Positionen hochgestuft und 11,1% herabgestuft. 12,0% der Positionen im SDG Evolution Bonds wurden hochgestuft, während 12,0% 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. März 2024; <https://fondstrends.lu/produkte-und-vertrieb/erfahrungsbericht-unsere-bewerbung-um-das-fng-siegel/>;
<https://www.morningstar.de/de/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000SDUI>

Kundenorientierte Umsetzungsmöglichkeiten

Wo kommt die Performance her? Verschiedene Szenarioanalysen:

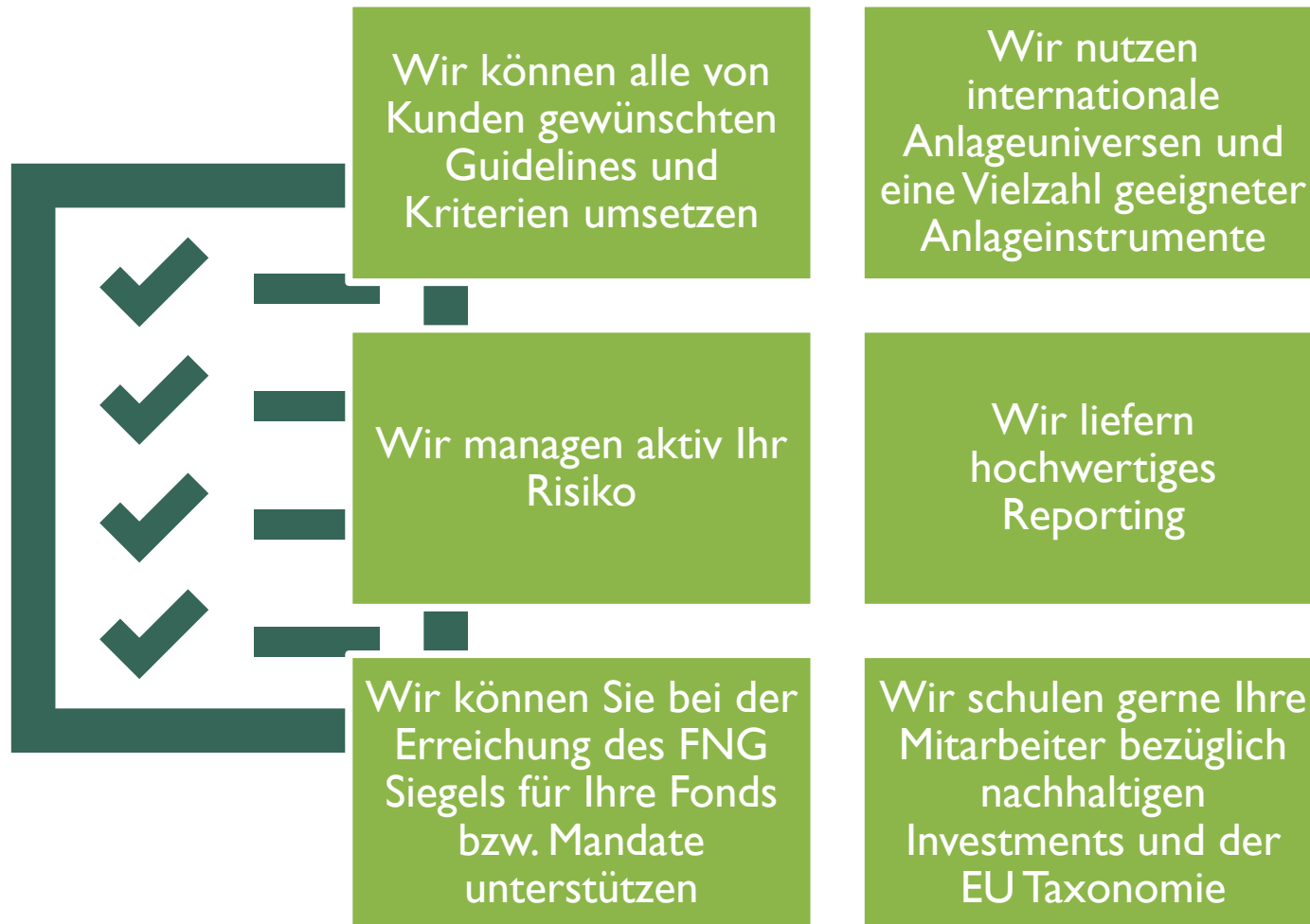
Historische Wertentwicklungen sind keine garantierten Indikatoren für die Zukunft.

	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



Portfolioparameter: SDG Evolution Flexibel

SDG EVOLUTION FLEXIBEL: Konservative europäische Mischfonds-Strategie

	Min		Max
Gross equity exposure	25%	41,9	49%
Net equity exposure	0%	6,3	49%
Rating	BB-	BBB+	AAA
Net Effective Duration Inkl. Derivate	-2	4,7	5
Spread Duration	4	4,7	7
HY/NR exposure	0%	0	20%
EM exposure	0%	0	10%

Währungsrisiken werden zu 99 % abgesichert.

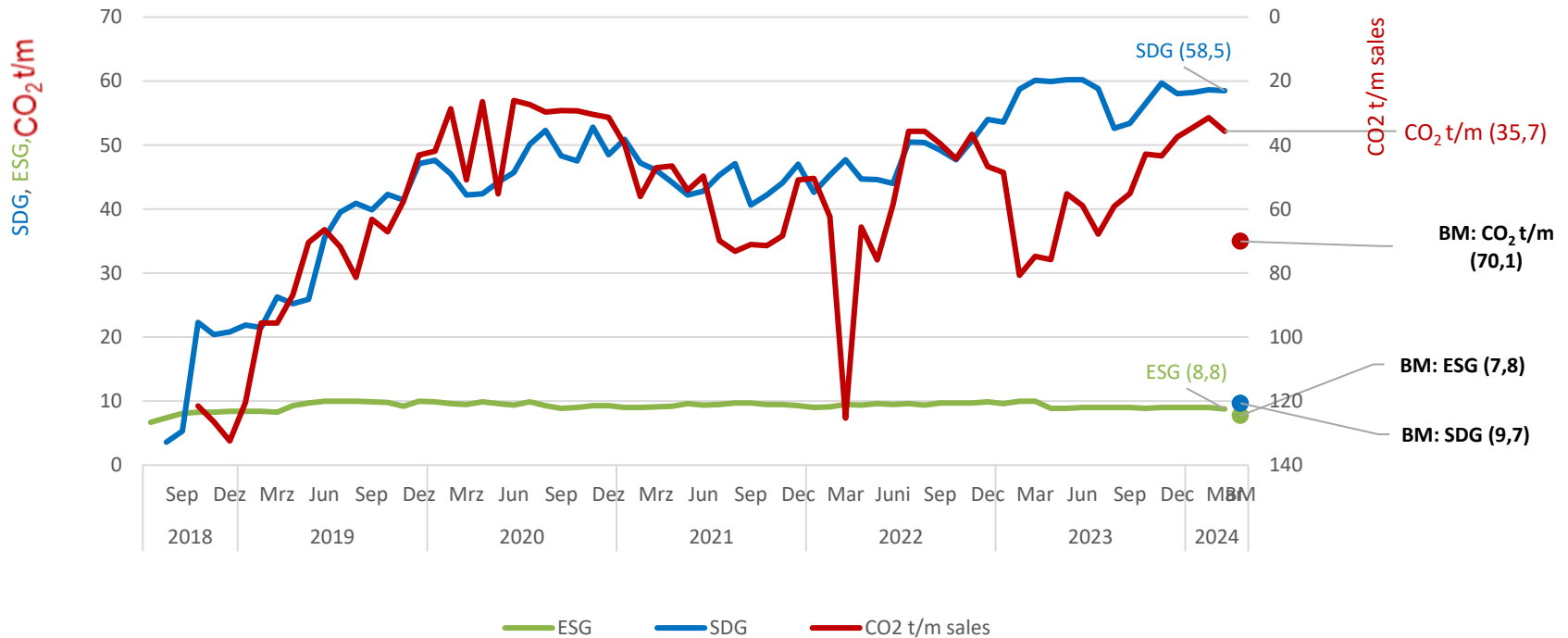
Quelle: Universal Investment, 31. März 2024

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

ESG, SDG und Carbonintensität im Zeitablauf

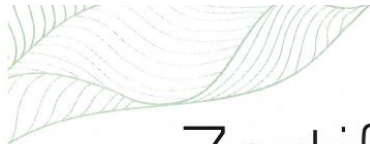
Linien: **SDG Evolution Flexibel**

Punkte: Benchmark (30% Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF /
70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF)



Quelle: MSCI ESG, 31. März 2024
Methodikhinweise: siehe Anhang

Relativ gute finanzielle Performance in 2022



Zertifikat

Sustainable Performance Award®
2022



Kategorie: Mischfonds Europa SRI 3 1 Jahr

Platz 1

SDG Evolution Flexibel

Lenard von Stockhausen
Chefredakteur Finanzwelt-Verlag GmbH

Stefan Maiss
Geschäftsführung ProVita GmbH

Medienpartner:
finanzwelt

Initiator:
PROVITA



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	1,70 Mio. EUR	2,80 Mio. EUR

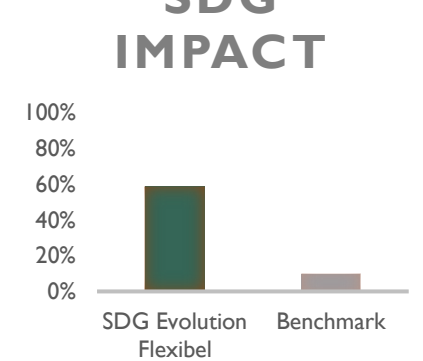
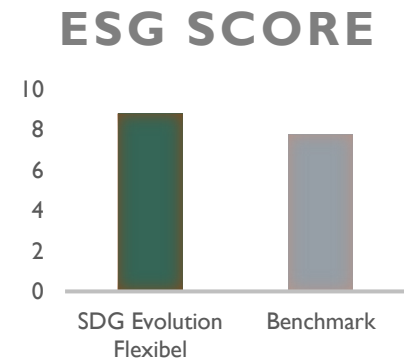
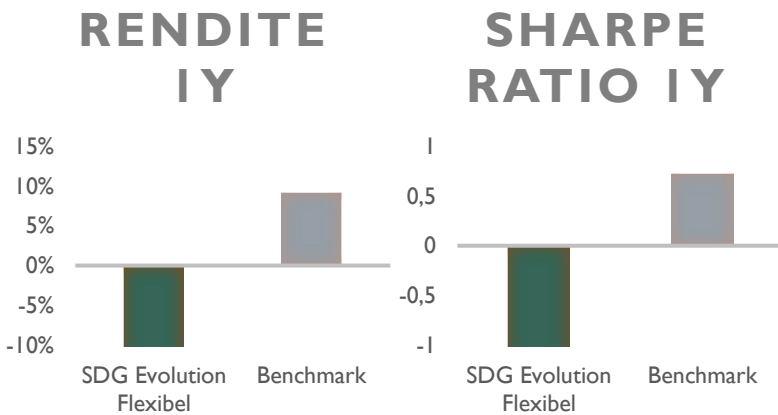
Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2021	2022	2023				
Fonds	0,13	-14,24	-20,11	-17,59	-13,35	-7,49	-2,81	-7,77	-4,44				
Fonds p.a.			-7,23	-3,80	-1,66								
	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	0,13										-7.61

Kennzahlen: SDG Evolution Flexibel

SDG EVOLUTION FLEXIBEL: Konservative europäische Mischfonds-Strategie

Finanziell		Nachhaltigkeit
Ø Netto-Aktienquote	30% (max. brutto 49%)	CARBON INTENSITY (TONS CO2 / \$M SALES) 
Anzahl Positionen	40 bis 75 (Ø 60)	



Quellen: Universal Investment, MSCI, DWS, iShares, finanzen.net
 Stand: 31. März 2024
 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. März 2024

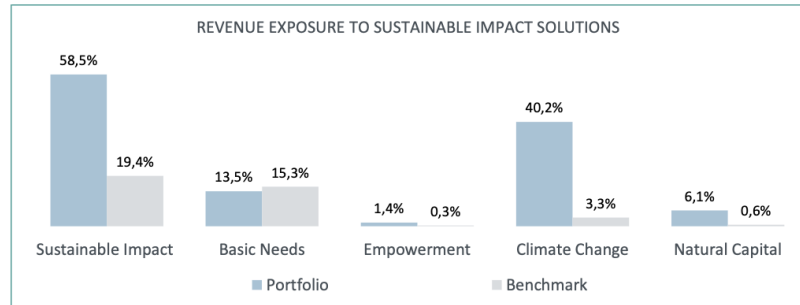
MSCI Sustainable Impact Assessment (SDG Evolution Flexibel)

MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot

SDG Equity März 2024

Estimated revenue exposure of constituents to sustainable impact themes as of

	# OF SECURITIES	COVERAGE		CONSTITUENT REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS=0			ACTIVE REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS OF CONSTITUENTS IN COMPARISON TO Benchmark Equity März 2024	SUSTAINABLE IMPACT ASSESSMENT*
		# of Securities	Market Value	# of Securities	Market Value	Revenue Exposure*		
SDG Equity März 2024	38	33	84,4%	33	84,4%	58,5%	+39,1%	●●●● VERY HIGH
Benchmark Equity März 2024	199	199	100,0%	100	47,4%	19,4%		

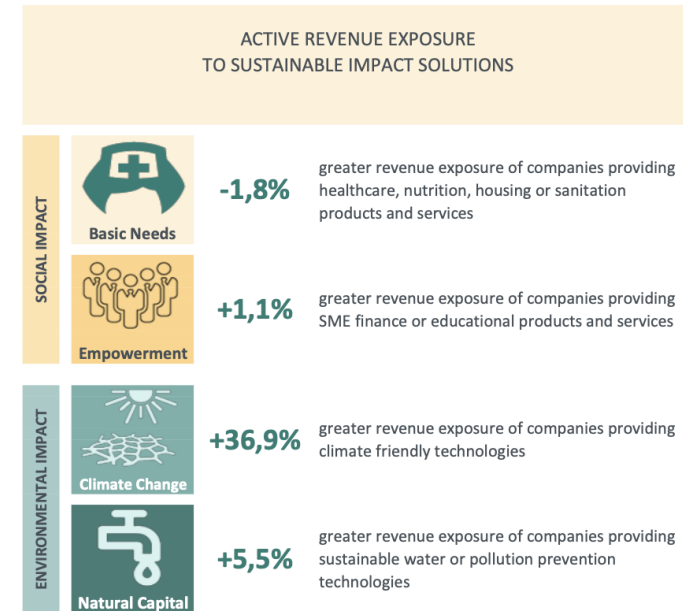


TOP 5 CONTRIBUTORS TO PORTFOLIO'S REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS

Company	Contribution to Portfolio Revenue Exposure	Theme
1 SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	6,1%	Alternative Energy, Energy Efficiency
2 SIGNIFY N.V.	4,2%	Energy Efficiency
3 INMOBILIARIA COLONIAL, SOCIMI, S.A.	3,1%	Affordable Real Estate, Green Building
4 KLEPIERRE SA	3,0%	Green Building
5 ENPHASE ENERGY, INC.	3,0%	Alternative Energy, Energy Efficiency

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
















Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot, 31. März 2024

MSCI Sustainable Impact Assessment – Themen (SDG Evolution Flexibel)

MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot

SDG Equity März 2024

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 Equity März 2024: \$121.432 per year in Social Impact products & services	\$60.740 per year of revenues from nutritious food	\$5 per year of revenues from affordable real estate	\$10.134 per year of revenues from top 20 diseases treatment	\$1.173 per year of revenues from sanitary products	\$0 per year of revenues from SME lending	\$49.380 per year of revenues from education services	\$0 per year of revenues from connectivity - digital divide
Benchmark Equity März 2024: \$33.762 per year in Social Impact products & services	\$7.888 per year of revenues from nutritious food	\$1.790 per year of revenues from affordable real estate	\$18.250 per year of revenues from top 20 diseases treatment	\$3.993 per year of revenues from sanitary products	\$835 per year of revenues from SME lending	\$887 per year of revenues from education services	\$119 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 Equity März 2024: \$457.295 per year in Clean Tech products & services	\$61.884 per year of revenues from alternative energy technologies	\$252.808 per year of revenues from energy efficiency technologies	\$27.363 per year of revenues from green building	\$0 per year of revenues from sustainable water technologies	\$84.663 per year of revenues from pollution prevention technologies	\$30.577 per year of revenues from sustainable agriculture	
Benchmark Equity März 2024: \$23.267 per year in Clean Tech products & services	\$6.875 per year of revenues from alternative energy technologies	\$8.921 per year of revenues from energy efficiency technologies	\$2.364 per year of revenues from green building	\$363 per year of revenues from sustainable water technologies	\$3.339 per year of revenues from pollution prevention technologies	\$1.404 per year of revenues from sustainable agriculture	

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot 31. März 2024

Anhang

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

SDG Evolution Flexibel Stand 31. März 2024								
SDG Evolution Flexibel	MSCI ESG Thema	USD nach MSCI ESG	Zuteilung SDG			in %		
Basic Needs	Nutrition	60.740	2	1	Keine Armut	5	0,0	
	Affordable Real Estate	5	1	2	Kein Hunger	91.317	9,2	
	Major Disease Treatment	10.134	3	3	Gesundheit und Wohlergehen	10.134	1,0	
	Sanitation	1.173	6	4	Hochwertige Bildung	49.380	5,0	
					5	Geschlechtergleichheit	0	0,0
					6	Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	1.173	0,1
Empowerment	SME Finance	-	1, 8	7	Bezahlbare und saubere Energie	252.808	25,6	
	Education	49.380	4	8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	-	0,0	
	Connectivity	-	9	9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	13.682	1,4	
					10	Weniger Ungleichheiten	0	0,0
Climate Change	Alternative Energy	61.884	13	11	Nachhaltige Städte und Gemeinden	13.682	1,4	
	Energy Efficiency	252.808	7	12	Nachhaltige/r Konsum und Produktion	84.663	8,6	
	Green Building	27.363	9, 11	13	Maßnahmen zum Klimaschutz	61.884	6,3	
					14	Leben unter Wasser	0	0,0
Natural Capital	Sustainable Water	-	6	15	Leben an Land	0	0,0	
	Pollution Prevention	84.663	12	16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	0	0,0	
	Sustainable Agriculture	30.577	2	17	Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	0	0,0	
	Summe	578.727	58,5%				58,5%	

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot & eigene Zuordnung zu SDGs, 31. März 2024

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	4,49	5
Spread Duration	4	4,49	7
HY/NR exposure	0%	4,2	20%
EM exposure	0%	0,0	10%

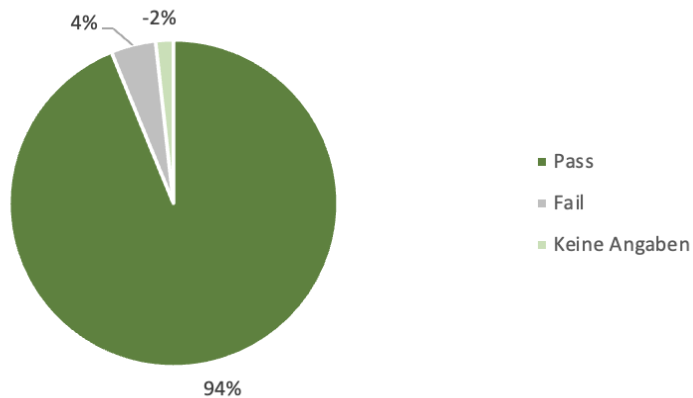
Währungsrisiken werden mindestens zu 99% abgesichert.
Quelle: Universal Investment, 31. März 2024

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

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

SDG Evolution Bonds

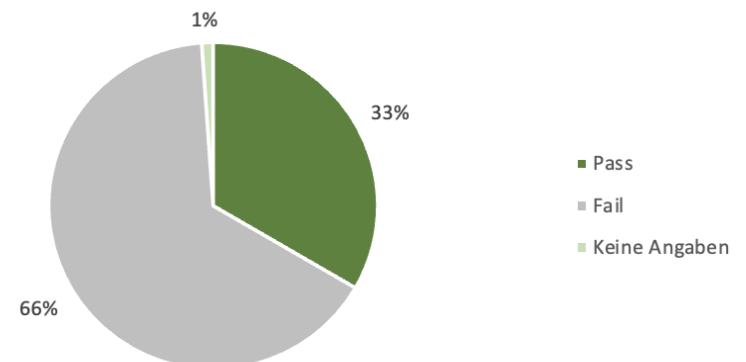
SDG Bonds - MSCI EU Sustainable Investment Screening



EU Screening Tool MSCI; SDG Evolution Bonds and Benchmark; Quelle: MSCI ESG; Datum: 31. März 2024

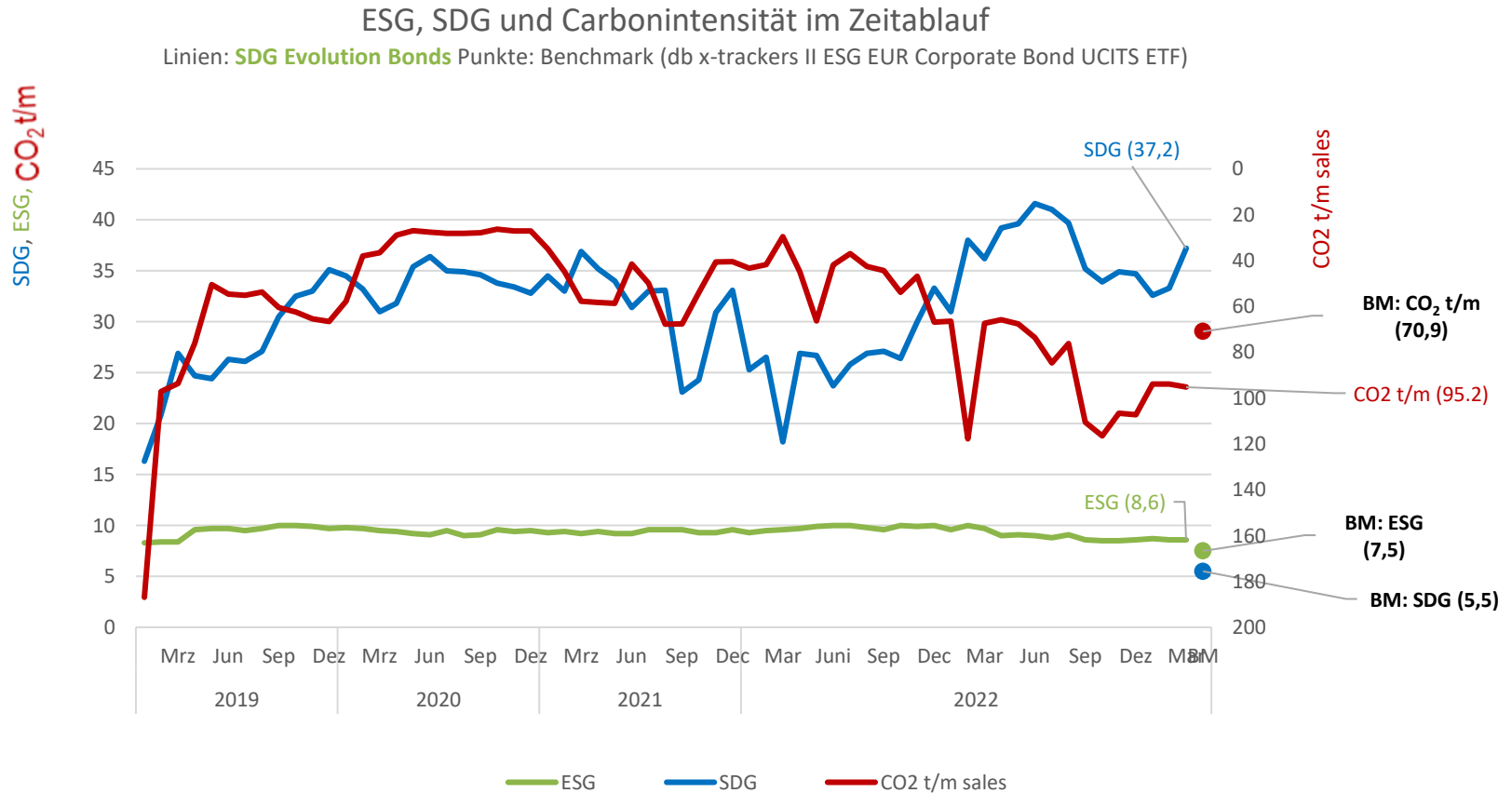
Benchmark

Benchmark SDG Bonds - MSCI EU Sustainable Investment Screening



EU Screening Tool MSCI; SDG Evolution Bonds and Benchmark; Quelle: MSCI ESG; Datum: 31. März 2024

Geringer Carbon Footprint und transparentes Reporting (SDG Evolution Bonds)



Quelle: MSCI ESG, 31. März 2024
 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	0,48 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2021	2022	2023				
Fonds	0,61	-0,69	-18,75	-19,14	-19,33	-1,83	-3,43	-16,52	1,90				
Fonds p.a.			-6,70	-4,16	-2,94								
	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	0,61										-2,43

Quelle: Universal Investment, 31. März 2024

Anhang

Kennzahlen: SDG Evolution Bonds

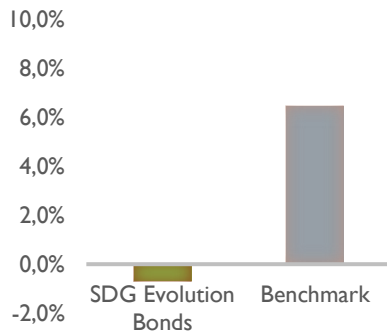
SDG Evolution Bonds: Konservative europäische Anleihefonds-Strategie im Investmentgrade-Bereich

Finanziell

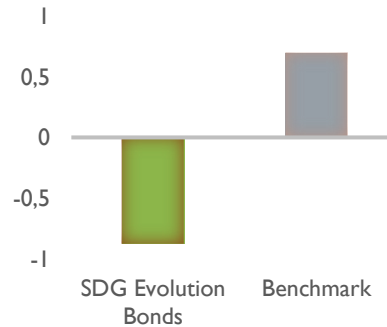
Anzahl Positionen 40 bis 60 (Ø 50)

Nachhaltigkeit

RENDITE IY



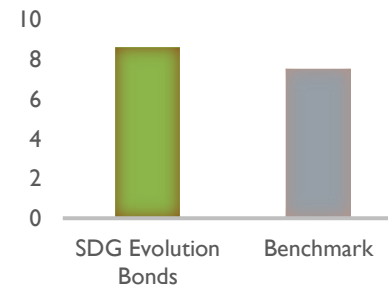
SHARPE RATIO IY



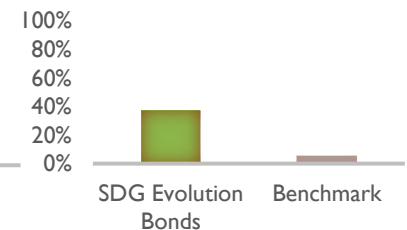
CO2 INTENSITÄT (TONNEN CO2 / \$M SALES)



ESG SCORE



SDG IMPACT



Quellen: Universal Investment, DWS, finanzen.net
 Stand: 31. März 2024
 Benchmark: db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF

Quellen: Universal Investment, MSCI, DWS, iShares
 Methodikhinweise: siehe Anhang, S. 49
 Stand: 31. März 2024

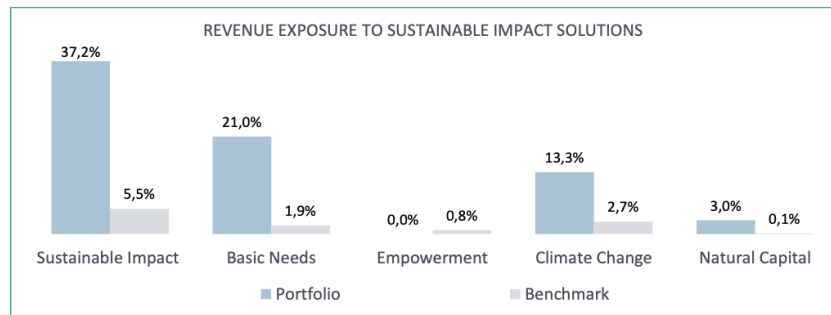
MSCI Sustainable Impact Assessment (SDG Evolution Bonds)

MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot

SDG Bond März 2024

Estimated revenue exposure of constituents to sustainable impact themes as of

	# OF SECURITIES	COVERAGE		CONSTITUENT REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS=0			ACTIVE REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS OF CONSTITUENTS IN COMPARISON TO Benchmark Bond März 2024	SUSTAINABLE IMPACT ASSESSMENT*
		# of Securities	Market Value	# of Securities	Market Value	Revenue Exposure*		
SDG Bond März 2024	25	24	97,7%	21	87,1%	37,2%	+31,8%	●●●● VERY HIGH
Benchmark Bond März 2024	2.558	1.880	75,1%	855	31,1%	5,5%		



ACTIVE REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS

Impact Category	Change (%)	Description
SOCIAL IMPACT Basic Needs	+19,1%	greater revenue exposure of companies providing healthcare, nutrition, housing or sanitation products and services
Empowerment	-0,8%	greater revenue exposure of companies providing SME finance or educational products and services
ENVIRONMENTAL IMPACT Climate Change	+10,6%	greater revenue exposure of companies providing climate friendly technologies
Natural Capital	+2,8%	greater revenue exposure of companies providing sustainable water or pollution prevention technologies

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

Rank	Company	Contribution to Portfolio Revenue Exposure	Theme
1	EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	4,6%	Major Disease Treatment
2	BELL FOOD GROUP AG	4,0%	Nutrition
3	VONOVIA SE	4,0%	Affordable Real Estate, Green Building
4	AMGEN INC.	3,8%	Major Disease Treatment
5	NVIDIA CORPORATION	2,2%	Energy Efficiency

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














Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot, 31. März 2024

MSCI Sustainable Impact Assessment – Themen (SDG Evolution Bonds)

MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot

SDG Bond März 2024

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 März 2024: \$168.733 per year in Social Impact products & services	\$147.022 per year of revenues from nutritious food	\$9.620 per year of revenues from affordable real estate	\$12.091 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	\$0 per year of revenues from connectivity - digital divide
Benchmark Bond März 2024: \$24.198 per year in Social Impact products & services	\$8.555 per year of revenues from nutritious food	\$4.591 per year of revenues from affordable real estate	\$1.036 per year of revenues from top 20 diseases treatment	\$2.091 per year of revenues from sanitary products	\$7.858 per year of revenues from SME lending	\$62 per year of revenues from education services	\$4 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 März 2024: \$71.204 per year in Clean Tech products & services	\$0 per year of revenues from alternative energy technologies	\$50.536 per year of revenues from energy efficiency technologies	\$1.339 per year of revenues from green building	\$19.130 per year of revenues from sustainable water technologies	\$0 per year of revenues from pollution prevention technologies	\$199 per year of revenues from sustainable agriculture	
Benchmark Bond März 2024: \$27.844 per year in Clean Tech products & services	\$1.985 per year of revenues from alternative energy technologies	\$13.260 per year of revenues from energy efficiency technologies	\$10.440 per year of revenues from green building	\$894 per year of revenues from sustainable water technologies	\$1.257 per year of revenues from pollution prevention technologies	\$7 per year of revenues from sustainable agriculture	

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot, 31. März 2024

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

SDG Evolution Bond Fonds Stand 31. März 2024									
MSCI ESG Bereich	MSCI ESG Thema	USD nach MSCI ESG	Zuteilung SDG					in %	
Basic Needs	Nutrition	147.022	2	1	Keine Armut	9.620		1,5	
	Affordable Real Estate	9.620	1	2	Kein Hunger	147.221		22,8	
	Major Disease Treatment	12.091	3	3	Gesundheit und Wohlergehen	12.091		1,9	
	Sanitation	-	6	4	Hochwertige Bildung	-		0,0	
					5	Geschlechtergleichheit	0		0,0
Empowerment	SME Finance	-	1, 8	6	Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	19.130		3,0	
	Education	-	4	7	Bezahlbare und saubere Energie	50.536		7,8	
	Connectivity	-	9	8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	-		0,0	
					9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	670		0,1
					10	Weniger Ungleichheiten	0		0,0
Climate Change	Alternative Energy	-	13	11	Nachhaltige Städte und Gemeinden	670		0,1	
	Energy Efficiency	50.536	7	12	Nachhaltige/r Konsum und Produktion	-		0,0	
	Green Building	1.339	9, 11	13	Maßnahmen zum Klimaschutz	-		0,0	
					14	Leben unter Wasser	0		0,0
Natural Capital	Sustainable Water	19.130	6	15	Leben an Land	0		0,0	
	Pollution Prevention	-	12	16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	0		0,0	
	Sustainable Agriculture	199	2	17	Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	0		0,0	
	Summe	239.937	37,2%					37,2%	

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot & eigene Zuordnung zu SDGs, 31. März 2024

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%20the%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_Dec_2020.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 Screen I7	Exclusion Screening	https://www.screenI7.com/#product
Clarity AI	Taxonomy Alignment	https://clarity.ai/in-the-news/eu-taxonomy-using-tech-to-analyze-green-fund-performance/

Zuletzt abgerufen: 31. März 2024

Kontakt



Christoph Klein, CFA, CEFA

klein@esg-pm.com

+49 151 50408817

www.esg-pm.com



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