

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht April 2024



Quelle: www.ballard.com

Der SDG Evolution Bonds wurde zum 23.4.2024 aufgrund der zu geringen Fonds-Größe aufgelöst.

Der Verkauf aller Unternehmensanleihen im April verlief problemlos.

Der Fonds endete mit einem Anteilspreis von EUR 73,02, der am 29.4.2024 an die Investoren ausbezahlt wurde.

Daraus ergibt sich für den SDG Evolution Bonds eine YTD Performance von -3,07%.

Wir danken allen Investoren für Ihr Vertrauen und unseren Partnern Baader Bank, Donner & Reuschel und Universal Investment für die gute Zusammenarbeit.

Wir richten unsere Konzentration nun voll auf den SDG Evolution Flexibel.

Wir bieten bei Interesse gerne einen neuen Anleihe-Fonds, Mandate oder Beratung an.

Sprechen Sie mich gerne an:

Christoph Klein

klein@esg-pm.com

+49 151 50408817

USA verabschieden Klimaverordnungen

Wir sehen Erholungspotenzial für erneuerbare Energien

Die US-Umweltschutzbehörde EPA hat eine Verordnung erlassen, die die Betreiber von Kohlekraftwerken in den USA dazu verpflichtet, Emissionen deutlich zu reduzieren oder Kraftwerke stillzulegen. Kohlekraftwerke, die länger als 2039 betrieben werden, müssen ihre Treibhausgasemissionen bis 2032 um 90 Prozent senken. (Quelle The Guardian, 25. April). Dazu müssen sie Wege finden, die Emissionen zu reduzieren, aus der Atmosphäre abzuscheiden und zu speichern, oder durch Abschaltung ganz zu vermeiden.

Die Regelung folgt auf zwei ehrgeizige Verordnungen der EPA vom März, die darauf abzielen, dass bis 2032 die Mehrheit der in den USA verkauften neuen PKW vollelektrisch oder hybrid betrieben werden und dass der Verkauf von LKW mit Elektroantrieb oder anderen emissionsfreien Antrieben angekurbelt wird.

Allein die jüngste Verordnung hat das Potenzial, bis 2047 1,38 Milliarden Tonnen CO2 einzusparen und bis zu 270 Milliarden Dollar an Schäden durch Überschwemmungen, Waldbrände, Unterbrechungen der Lieferketten und höhere Rohstoffkosten aufgrund des Klimawandels zu verhindern. (Quelle: [nytimes.com](https://www.nytimes.com) 25.4.2024)

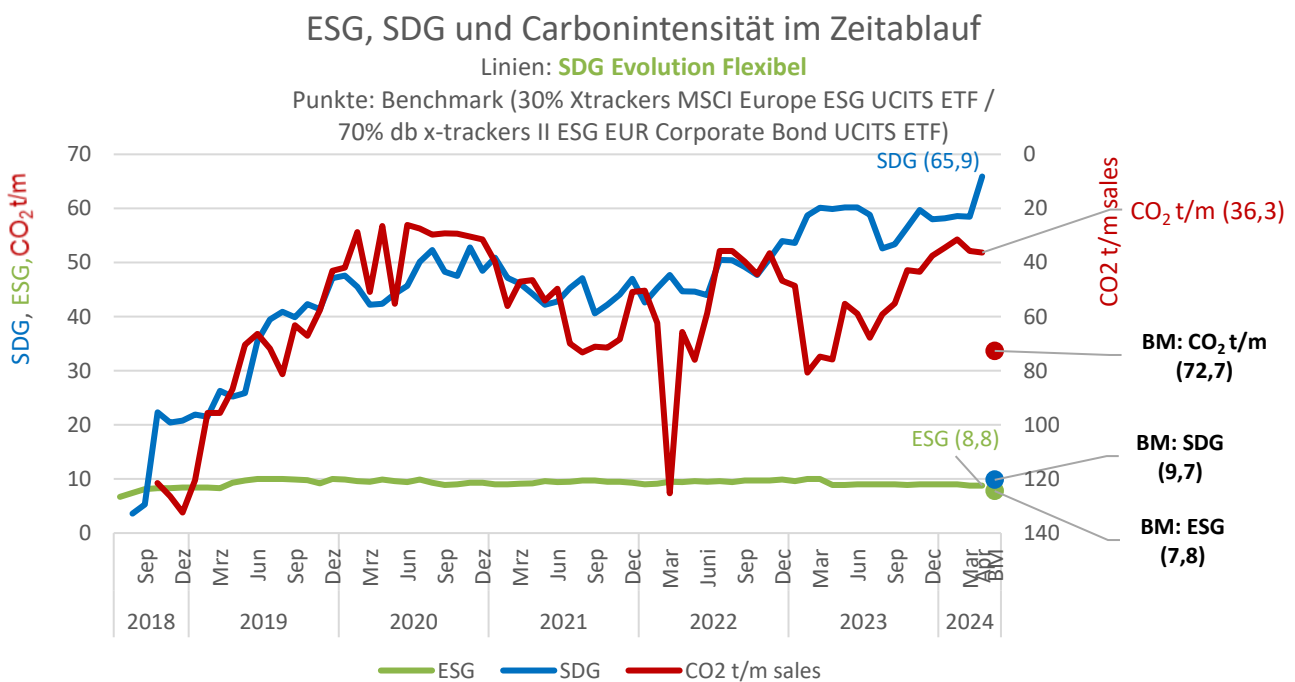
Der SDG Evolution Flexibel investiert bereits in Innovatoren und Marktführer im Bereich erneuerbare Energien. Dazu zählen z. B. Ballard Power, Boralex und Vestas, die eine führende Rolle bei der Transformation zu einer nachhaltigen Energieerzeugung in den USA spielen.



SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

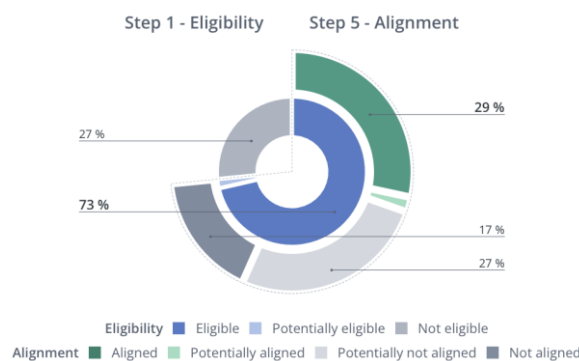
Der Fondspreis fiel im April um 1,93 %. Dabei haben sowohl schwächere Aktien- als auch Rentenmärkte beigetragen. Die Werte Alstom, Covivio, Grieg und Orkla konnten sich positiv entwickeln. Auch die DAX Puts haben in diesem schwachen Aktienumfeld geholfen, Verluste zu reduzieren.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht ein ESG-Rating von 8,8 (maximal 10). 8,6 % unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating Upgrade und 8,6 % ein Downgrade. Für E erreichten wir einen Wert von 7,0, für S 5,6 und für G 7,0. Die CO2 Intensität liegt mit 36,3t 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: 72,7t). Wir fördern die Transition und investieren deshalb gerne in Unternehmen, die ihre Emissionen künftig reduzieren. Der SDG-Wert liegt bei 65,9% (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

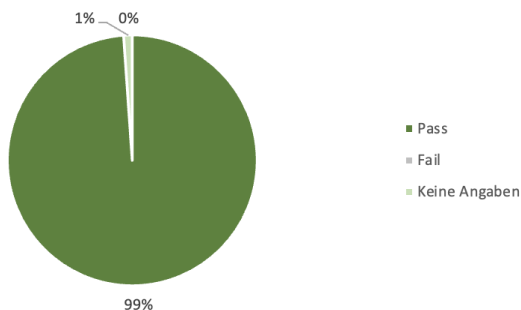
Company	Eligible	Aligned
Clarity AI	73%	29%
MSCI ESG Data	68%	58%



Nachhaltigkeitsmessung nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR durch MSCI ESG

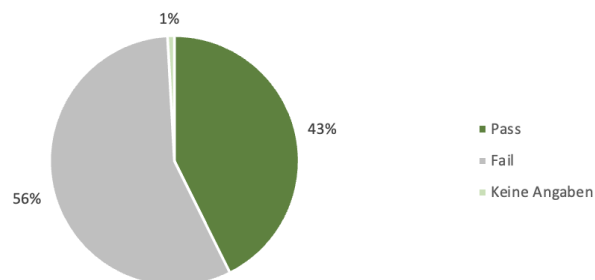
SDG Evolution Flexibel

SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Benchmark

Benchmark SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Quelle: MSCI ESG, 28. März 2024

Principle Adverse Impact Indicators (PAIs)

	Coverage	Total	Units
	SFDR profile	SFDR profile	SFDR profile
COMPANIES Calculated from 33 out of 33	-	-	-
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 %	%

Quelle: Clarity AI, 28. März 2024

PERFORMANCE

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

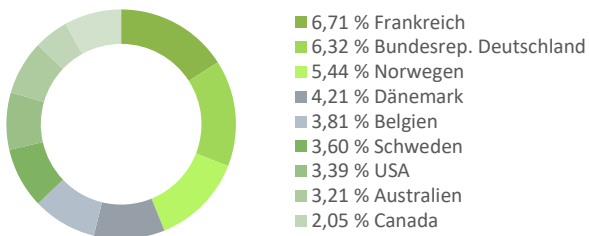
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD
2014			-0.48	-0.49	0.68	-0.05	-0.25	1.08	0.30	-1.30	2.11	-1.20	1.60
2015	3.23	2.58	0.63	-0.19	-0.38	-2.49	1.52	-4.97	-1.13	4.00	1.90	-1.86	2.19
2016	-3.02	-2.12	1.21	0.85	-0.17	-1.83	0.64	0.50	-0.47	-0.37	-0.93	1.41	-5.32
2017	0.16	1.13	1.51	1.38	0.28	-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	0.13	-1.93									-9.28

Quelle: Universal Investment, 30. April 2024

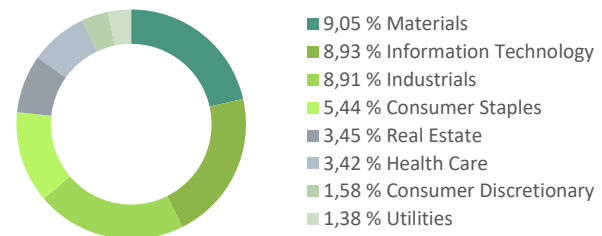
Portfoliodaten: Stand 30. April 2024 (Quelle: Universal Investment)

(net) Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings	
Equities	42.2% (15.1%)	Risk-return profile	3 (max.7)	AAA/AA	0.0%	SMA Solar	
Bonds	54.0% (54.0%)	Vola / SharpeR 3 y	7.01 / -1.30	A	28.3%	Umicore	
Gold	0%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	71.7%	Alstom	
Cash	1.5%	(net) Interest duration	(4.63) 4.63	BB	0.0%	Sims Ltd.	
		Spread duration	4.63	NR	0.0%	Vestas Wind	

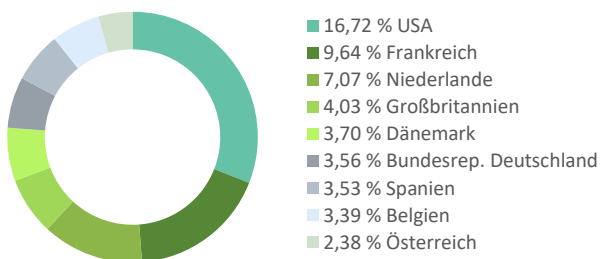
Aktien nach Aufgeland



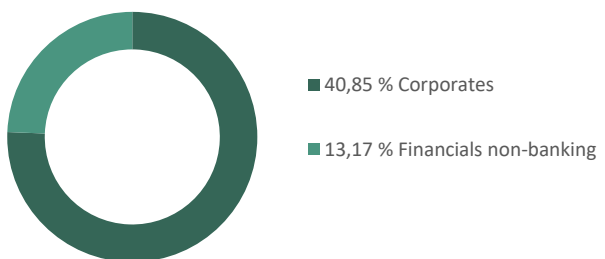
Aktien nach Sektoren



Renten nach Aufgeland



Renten nach Sektoren



Produktdaten: Stand 30. April 2024 (Quelle: Universal Investment)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.52%	1.6	100.000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	2.21%	1.1	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
<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 und 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%

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/>) **Das Ergebnis: Würden alle Unternehmen so wirtschaften, wie die in unseren Fonds, würde sich die Erde um weniger als 2 Grad Celsius erwärmen.**

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)

Wichtige Hinweise & Haftungsausschluss

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

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

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

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

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

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

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

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



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