

ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht März 2025



Umfrage zu Impact Ratings.

Der DVFA-Nachhaltigkeitsausschuss hat die Methoden und Ansätze der Ratinganbieter unter die Lupe genommen - mit einem klaren Ziel: mehr Transparenz und Standardisierung für Investoren.

DVFA-Fachausschuss Sustainability

ESG-Ratinganbieter: Befragung zu Impact-Ratings

April 2025

<https://lnkd.in/ekqyrmHJ>

Wir warten auf eine Datenbank für öffentliche Finanz- und Nachhaltigkeitsinformationen über EU-Unternehmen und EU-Anlageprodukte. Der ESAP (European Single Access Point) soll eine öffentlich zugängliche, kostenlose Informationsquelle für relevante und standardisierte Nachhaltigkeitsdaten sein. Diese Datenbank sollte es jedem Interessierten einfach und kostengünstig ermöglichen, Unternehmen zu analysieren und z.B. die Quote nachhaltiger Investments zu berechnen.

Wie können wir Zusammenarbeit, Vielfalt, Empathie, Menschlichkeit, Frieden und Widerstandsfähigkeit weltweit verbessern?

Ist es sinnvoll, lokal zu beginnen?

Als globale Gesellschaft kümmern wir uns um die Menschen und den Planeten.

Wir haben klare Ziele, wie die [17 Ziele für nachhaltige Entwicklung](#) (SDGs).

Wir wissen eine Menge. Dank der hervorragenden [IPCC-Berichte](#).

Warum tun wir uns so schwer, entsprechend zu handeln?

Warum wählen wir seltsame alte Männer, die Kriege anzetteln und Subventionen für die fossile Brennstoffindustrie und Umweltverschmutzer bereitstellen?

Wie können wir die Welt verändern, um sie zu einem besseren Ort zu machen?

Können wir in unseren lokalen Gemeinschaften mehr Verantwortung übernehmen? Wie wäre es mit Gärten in unseren Straßen und öffentlichen Räumen, in denen wir uns treffen, diskutieren, arbeiten und gemeinsam feiern können?

Wir von ESG Portfolio Management sind bestrebt, durch unsere Investitionen, Engagements, Seminare und Beratung einen positiven Einfluss auf die SDGs auszuüben.

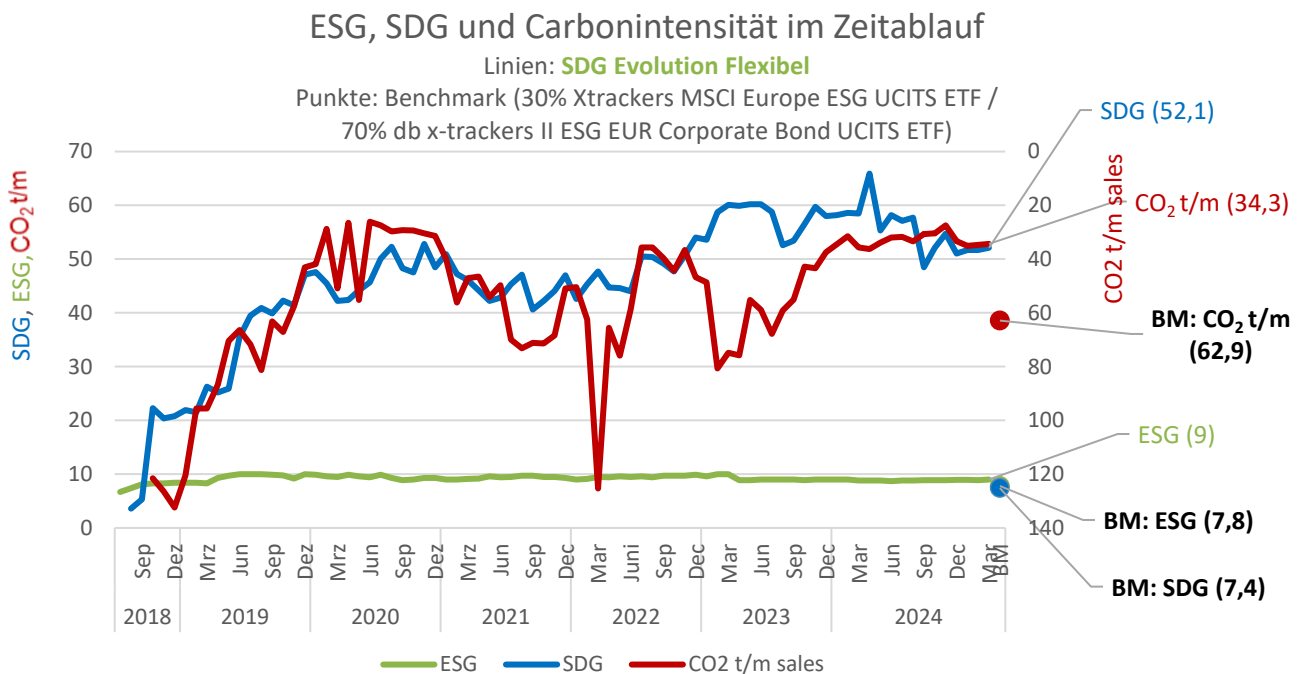
Unser Fonds SDG Evolution Flexibel investiert in nachhaltige Unternehmen. Die Positionen erhalten gute MSCI ESG-Ratings. Darüber hinaus ist der Fonds zu 0% in kontroversen Themen exponiert.

Wir nutzen das ausgezeichnete [Sentinel-Tool von Syenah](#), um globale Lieferketten zu analysieren und zu überwachen.

SDG Evolution Flexibel I (WKN: A1W9AZ)

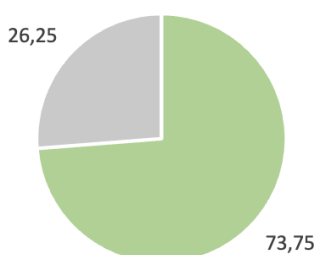
Wie erwartet haben die geplanten massiven Staatsausgaben die Renditen in die Höhe getrieben. Steigende Zölle werden die Inflation erhöhen und das globale Wachstum verringern. Unsere Entscheidung, die Allokation in Aktien zu reduzieren, die Duration von Anleihen zu verkürzen und die Cash-Position zu erhöhen, war richtig. Wir hätten mehr tun können. Daher hat der Fondspreis im März 2,86 % abgegeben.

Der SDG Evolution Flexibel erreicht ein ESG-Rating von 9,0 (maximal 10). 3,8% unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating Upgrade und 3,8% ein Downgrade. Für E erreichten wir einen Wert von 7,5, für S 5,8 und für G 7,2. Die CO2 Intensität liegt mit 34,3t 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: 62,9). Wir fördern die Transition und investieren deshalb gerne in Unternehmen, die ihre Emissionen künftig reduzieren. Der SDG-Wert liegt bei 52% (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:

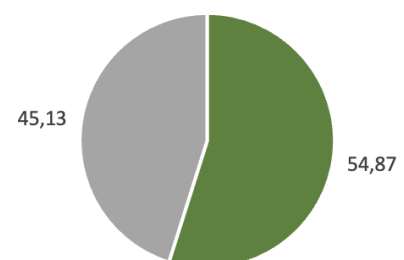


EU Taxonomy Alignment

Taxonomy Eligible SDG Evolution Flexibel
(Daten in %)



Taxonomy Alignment* SDG Evolution Flexibel
(Daten in %)

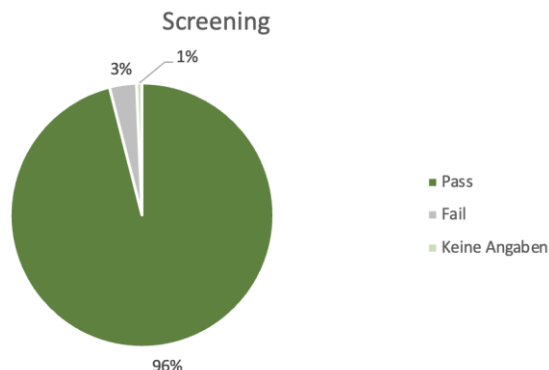


Source: MSCI, 30th December, 2024

Nachhaltigkeitsmessung nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR durch MSCI ESG

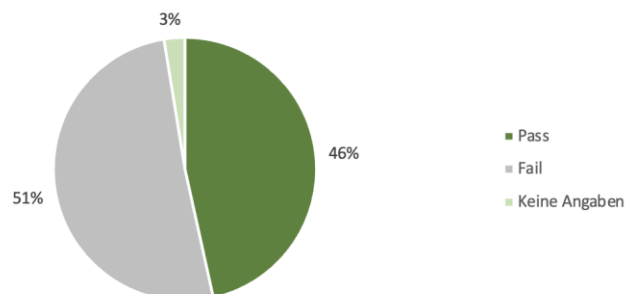
SDG Evolution Flexibel

SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment



Benchmark

Benchmark SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Quelle: MSCI ESG, 30. Dezember 2024

Principle Adverse Impact Indicators (PAIs)

PAI	COVERAGE (%)	TOTAL	UNITS
M1 - Total GHG emissions	100	1530,14	tonne CO2e
M1.1 - Scope 1 GHG emissions	100	21,33	tonne CO2e
M1.2 - Scope 2 GHG emissions	100	16,55	tonne CO2e
M1.3 - Scope 3 GHG emissions	100	1492,96	tonne CO2e
M2 - Carbon footprint	100	434,98	tonne CO2e / EUR M invested
M3 - GHG intensity of investee companies	100	576,56	tonne CO2e / EUR M revenue
M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector	100	4,73	%
M5 - Share of non-renewable energy consumption and production	-	0,00	-
M5.1 - Share of non-renewable energy consumption	93	46,80	%
M5.2 - Share of non-renewable energy production	100	0,34	%
M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector	100	0,26	GWh / EUR M revenue
M6.1 - Energy consumption intensity per high impact climate sector A	100	0,02	GWh / EUR M revenue
M6.2 - Energy consumption intensity per high impact climate sector B	100	0,01	GWh / EUR M revenue
M6.3 - Energy consumption intensity per high impact climate sector C	100	0,01	GWh / EUR M revenue
M6.4 - Energy consumption intensity per high impact climate sector D	100	0,08	GWh / EUR M revenue
M6.9 - Energy consumption intensity per high impact climate sector L	100	0,13	GWh / EUR M revenue
M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	94	0,01	%
M8 - Emissions to water	21	0,23	tonne / EUR M invested
M9 - Hazardous waste	91	0,08	tonne / EUR M invested
M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	93	0,01	%
M11 - Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME	100	0,64	%
M12 - Unadjusted gender pay gap	76	9,40	%
M13 - Board gender diversity	97	40,24	%
M14 - Exposure to controversial weapons	100	3,02	%

Quelle: Clarity AI, 31. März 2025

PERFORMANCE

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

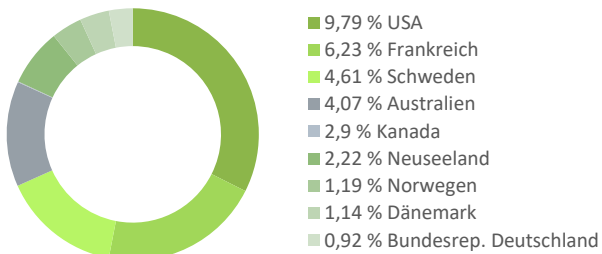
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD
2014			-0.48	-0.49	0.68	-0.05	-0.25	1.08	0.30	-1.30	2.11	-1.20	1.60
2015	3.23	2.58	0.63	-0.19	-0.38	-2.49	1.52	-4.97	-1.13	4.00	1.90	-1.86	2.19
2016	-3.02	-2.12	1.21	0.85	-0.17	-1.83	0.64	0.50	-0.47	-0.37	-0.93	1.41	-5.32
2017	0.16	1.13	1.51	1.38	0.28	-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	0.50	-6.21	-0.35	0.38	0.00	-1.74	-2.25	-1.34	-18.95
2025	-0.25	1.93	-2.86										-1.23

Quelle: Monega, 31. März 2025

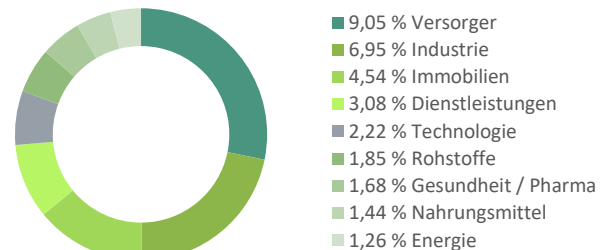
Portfoliodaten: Stand 31. März 2025 (Quelle: Monega)

Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings	
Equities	28.8%	Risk-return profile	3 (max.7)	AAA/AA	6.6%	Sims Ltd.	
Bonds	56.8%	Vola / SharpeR s. Aufl.	6.29 / -0.46	A	28.3%	Covivio	
Fonds	8.3%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	50.3%	Boralex	
Cash	5.3%	(net) Interest duration	(5.08) 4,48	BB	14.8%	AcadeMedia	
		Spread duration	4.48	NR	0.0%	Alstom	

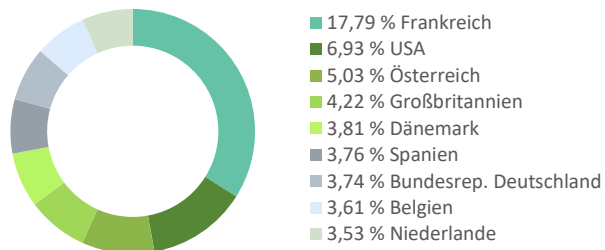
Aktien nach Aufлагeland



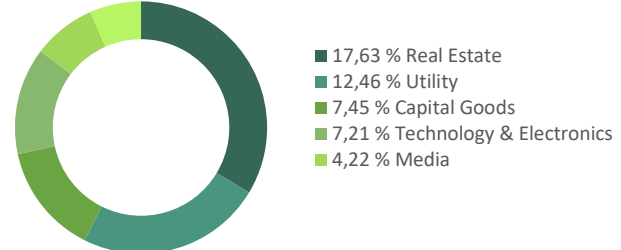
Aktien nach Sektoren



Renten nach Aufлагeland



Renten nach Sektoren



Produktdaten: Stand 31. März 2025 (Quelle: Monega)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.52%	1.3	100.000 EUR
SDG Evolution Flexibel R	A1W9AA	DE000A1W9AA8	2.21%	1.1	keine

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

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 Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle oder bei Monega unter <https://www.monega.de/> 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 des Fonds SDG Evolution Flexibel.

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 GmbH erbringt ihre Dienstleistungen in der Anlagevermittlung und der Anlageberatung in Finanzinstrumenten gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 und Nr. 4 des Wertpapierinstitutsgesetzes („WpIG“) als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, Weißfrauenstraße 12-16, 60311 Frankfurt am Main, („AHP“) tätig. 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



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