



ESG Portfolio Management



Eine Brücke zu wirkungsvollen nachhaltigen Anlagelösungen



Wirestock Images/Shutterstock.com

Februar 2025

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. **

*: 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 – unsere Auszeichnungen



Climetrics



MORNINGSTAR



Unternehmensprofil

Unsere Mitgliedschaften



Signatory of:



Signatory of:



Mitglied im
Petersmann Institut

DURCH WERTE VERBUNDEN



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

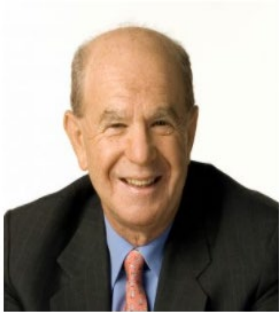


Max Vollmann

Working Student
MSc Nachhaltigkeit

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



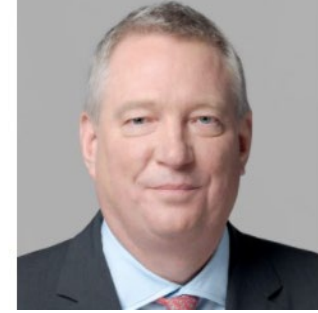
Dr. Bob Buhr
Gründer & Direktor
Green Planet Consulting



Dr. Helmut Kaiser
Gründer & Direktor
Kaiser Financial
Consulting















Paresh Sheth
Direktor CASI (globale
Zertifizierungsstelle für CSR)



Paul Smith
Ehem. Präsident
CFA Institute

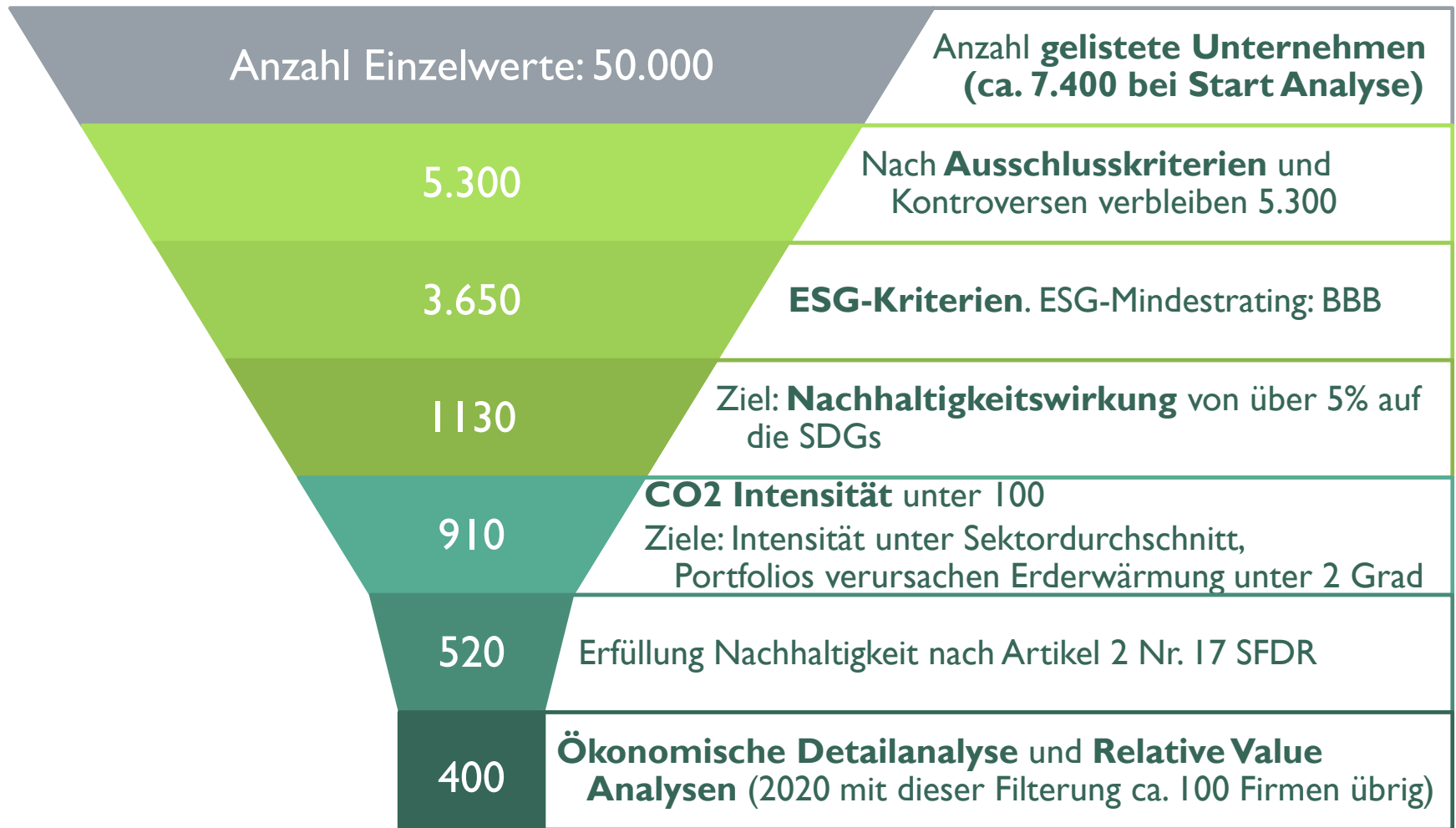
Messbare, positive Wirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele (SDGs)

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
 <p>2 KEIN HUNGER</p>	 <p>Grieg Seafood</p>	Grieg Seafood (AA, 61) Proteine	Kauf von Deforestation free soy. Reduktion von CO2 und Plastik.
 <p>3 GESUNDHEIT UND WOHLERGEHEN</p>	 <p>Edwards</p>	Edwards (AA, 83) Lifesciences	Bietet weltweit vielfältige Lösungen bei Herzerkrankungen
 <p>4 HOCHWERTIGE BILDUNG</p>	 <p>Pearson</p>	Pearson (AA, 95) Online und Print	Der Pearson 2030 Social Bond ermöglicht u.a. freie Online-Kurse in Mathematik
 <p>7 BEZAHLBARE UND SAUBERE ENERGIE</p>	 <p>Vestas</p>	Vestas (AAA, 100) Windkraft	Weltweiter Anbieter von Windkraft. Anlagenbau und Service
 <p>12 NACHHALTIGER KONSUM UND PRODUKTION</p>	 <p>SCA</p>	Svenska Cellulosa (AAA, 62)	Effiziente Nutzung von Wasser, nachhaltiges Waldmanagement
 <p>13 MASSNAHMEN ZUM KLIMASCHUTZ</p>	 <p>SMA</p>	SMA Solar (AAA, 100)	Wechselrichter und Speicher für Solaranlagen und Ladelösungen für E-Fahrzeuge

Investmentprozess

Mehrstufiges Auswahlverfahren



Investmentprozess

MSCI ESG Rating: AAA

Unser Fonds SDG Evolution Flexibel erhält von MSCI die Bestnote AAA in deren ESG Ratings.



Dies ist selten und zeichnet unseren Fonds in Umwelt-, Sozialen und Governance Aspekten aus.

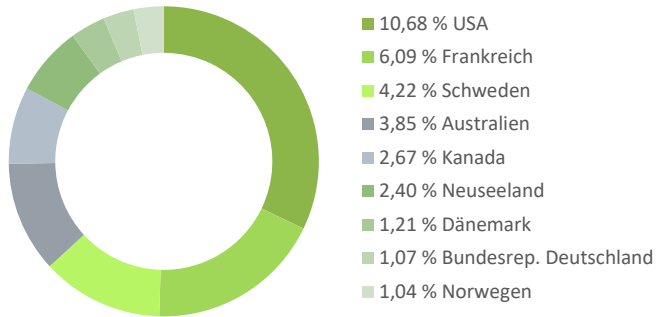


Quelle: MSCI ESG, Stand 30. Juni 2023

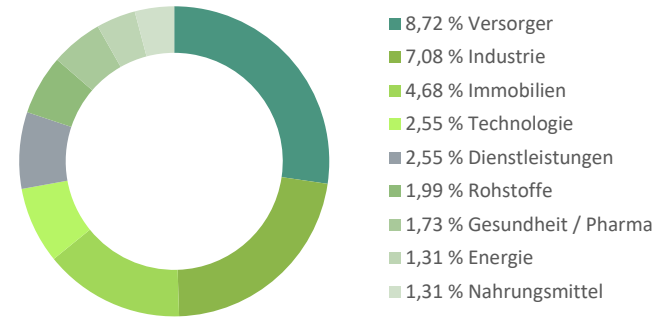
Unsere Investment-Philosophie

Breite Diversifizierung (am Beispiel des SDG Evolution Flexibel)

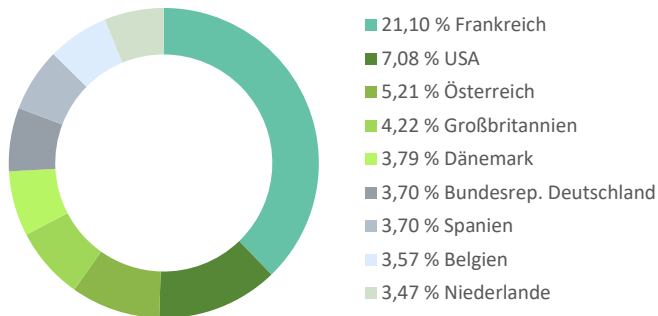
Aktien nach Aufgeland



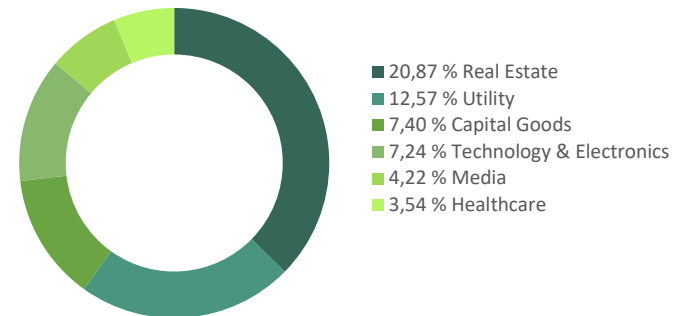
Aktien nach Sektoren



Renten nach Land



Renten nach Sektoren



Quelle: Monega, 31. Januar 2025

Investmentprozess

Permanentes Management

Käufe:

Positive Wirkung auf SDGs
geringe Klimarisiken

Käufe:

Attraktive Neuemissionen
und aussichtsreiche Aktien

Mindestanzahl Positionen:

SDG Evolution Flexibel: 50

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

PAI	COVERAGE (%)	TOTAL	UNITS
M1 - Total GHG emissions	100	1,67	tonne CO2e
M1.1 - Scope 1 GHG emissions	100	0,02	tonne CO2e
M1.2 - Scope 2 GHG emissions	100	0,02	tonne CO2e
M1.3 - Scope 3 GHG emissions	100	1,79	tonne CO2e
M2 - Carbon footprint	100	404,30	tonne CO2e / EUR M invested
M3 - GHG intensity of investee companies	100	976420,60	tonne CO2e / EUR M revenue
M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector	100	5,07	%
M5 - Share of non-renewable energy consumption and production	-	-	-
M5.1 - Share of non-renewable energy consumption	94	43,78	%
M5.2 - Share of non-renewable energy production	100	0,53	%
M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector	100	36,79	GWh / EUR M revenue
M6.1 - Energy consumption intensity per high impact climate sector A	100	0,01	GWh / EUR M revenue
M6.2 - Energy consumption intensity per high impact climate sector B	100	36,59	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	0,10	GWh / EUR M revenue
M6.9 - Energy consumption intensity per high impact climate sector L	100	0,07	GWh / EUR M revenue
M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	94	0,00	%
M8 - Emissions to water	20	0,26	tonne / EUR M invested
M9 - Hazardous waste	93	5,09	tonne / EUR M invested
M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	93	0,10	%
M11 - Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME	100	0,78	%
M12 - Unadjusted gender pay gap	78	8,90	%
M13 - Board gender diversity	97	39,44	%
M14 - Exposure to controversial weapons	100	3,26	%

Investmentprozess

Hohe ESG- Qualitäten – ESG-Mindestrating



Datenquellen: Wir nutzen Lizenzen von MSCI ESG, Bloomberg, CDP (Carbon Disclosure Project) und Clarity AI sowie externes Research.



Wir streben auf Fondsebene durchschnittliche ESG-Ratings von AAA an.

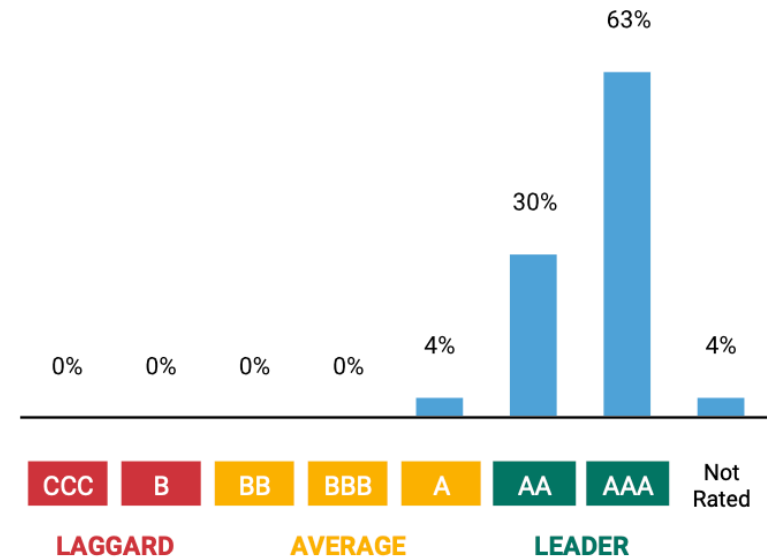


Methode: Wir filtern nach ESG-Ratings und Ausschlusskriterien und analysieren vor Kauf gründlich intern nach einzelnen relevanten ESG-Faktoren, um Verlustrisiken zu minimieren.



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. Januar 2025

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 ScreenI7 sowie weiteres externes Research

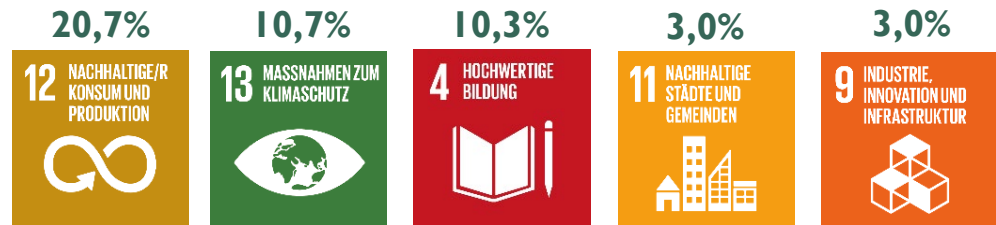
SDG-Beitragsmessung – SDG Evolution Flexibel:

51,7%*



Total SDG-Impact: 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. Januar 2025, 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.

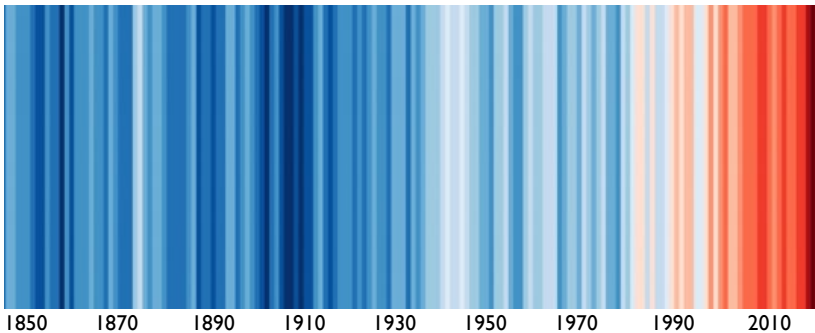
* Es gibt keine Garantie, dass diese Unternehmen dauerhaft Teil des Portfolios sind, da dieses kontinuierlich angepasst wird und auch kurzfristige Änderungen möglich sind.

Investmentprozess

Hintergrund: Klimarisiken

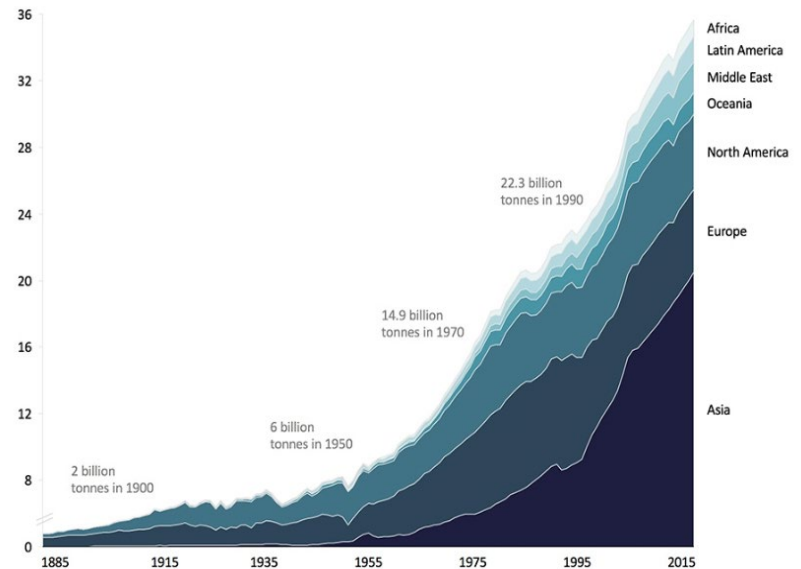
- Klimarisiken sind die größte Bedrohung unserer Zeit und erhalten nun höchste Aufmerksamkeit in Gesellschaft und Politik sowie bei Regulatoren und Investoren.
- Wir setzen uns dafür ein, dass unsere Fonds weniger als 2 Grad Erderwärmung verursachen.

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>

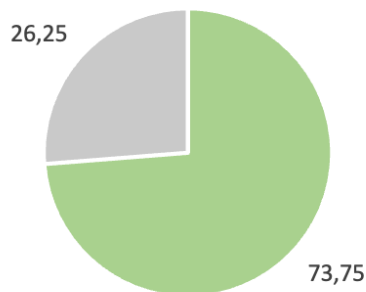
<https://www.cdp.net/en/investor/climetrics>

Investmentprozess

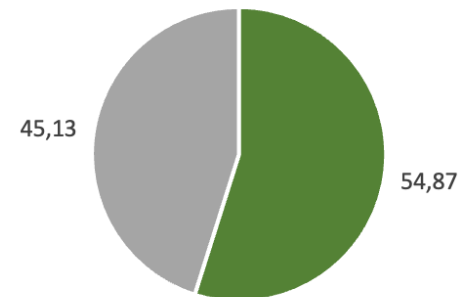
Unsere Fonds streben eine hohe Taxonomie-Konformität an

- 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.

Taxonomy Eligible SDG Evolution Flexibel
(Daten in %)



Taxonomy Alignment* SDG Evolution Flexibel
(Daten in %)



Taxonomy-Alignment; SDG Evolution Flexibel; Quelle: MSCI; Stand: 31. Dezember 2024

*potentially aligned

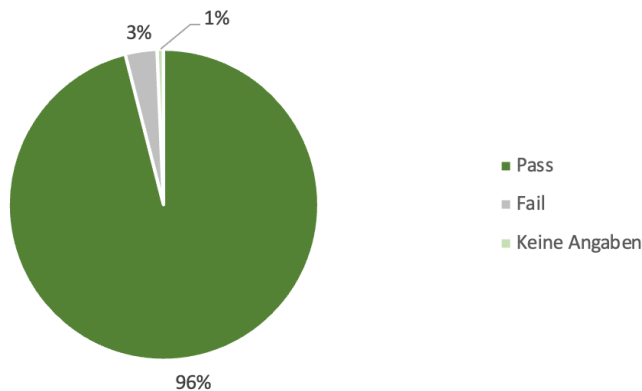
Investmentprozess

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

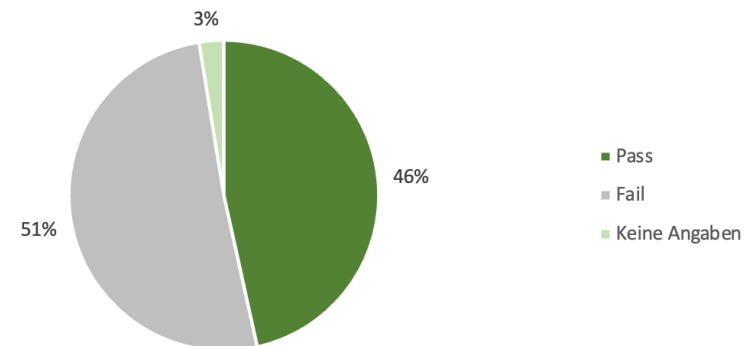
SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



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

Benchmark

Benchmark SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



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

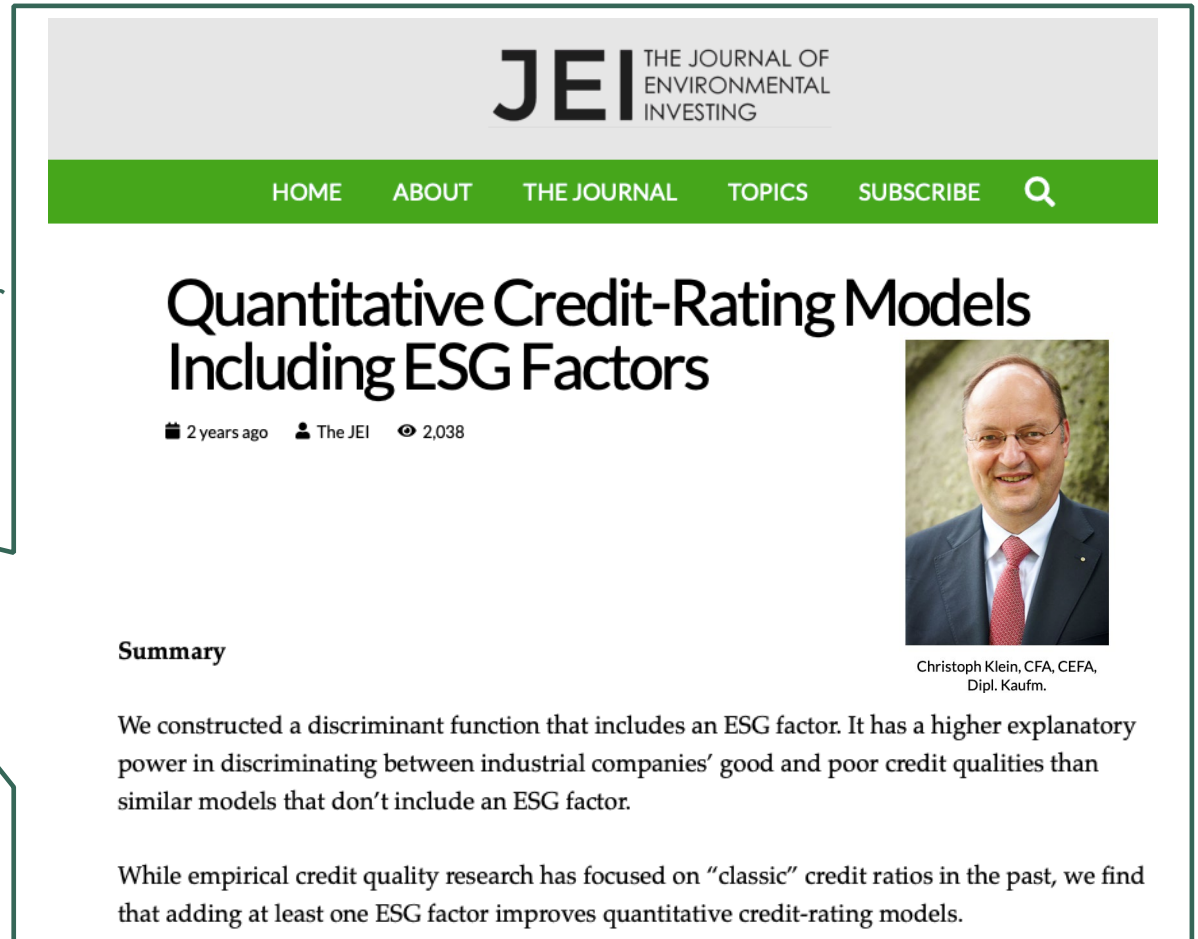
Using the PRI collaboration platform a group of investors, engaged with Kellogg Co. to discuss their packaging strategy and how they are managing risks stemming from plastic pollution across their pro. See more

Investmentprozess

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 header of 'THE JOURNAL OF ENVIRONMENTAL INVESTING' (JEI) with navigation links: HOME, ABOUT, THE JOURNAL, TOPICS, SUBSCRIBE, and a search icon. The article title is 'Quantitative Credit-Rating Models Including ESG Factors', published 2 years ago by 'The JEI' with 2,038 views. The author is Christoph Klein, CFA, CEFA, Dipl. Kaufm. The summary states: '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.' The article concludes: '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

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
Anteilsklasse	Institutional	Retail
WKN	A1W9AZ	A1W9AA
ISIN	DE000A1W9AZ5	DE000A1W9AA8
Volumen	1,5 Mio. EUR	1,0 Mio. EUR
mind. Ordervolumen	Ab 100.000 EUR	Unlimitiert
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Aktuelle Benchmark	Ohne Benchmark	Ohne Benchmark
Laufende Kosten* p.a.	1,52%	2,21%
Advisor	ESG Portfolio Management GmbH	
Verwaltungsgesellschaft	Monega KAG	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	

*bezogen auf das vergangene Geschäftsjahr, Quelle, Monega, 31. Januar 2025

Kundenorientierte Umsetzungsmöglichkeiten

Extrem hohe ESG-Qualität unserer Fonds und transparentes Reporting



Ein ESG-Score von 8,9 im SDG Evolution Flexibel ist ein Spitzenwert!
(Maximum: 10)



Im SDG Evolution Flexibel wurden 3,7% der Positionen hochgestuft
und 3,7% herabgestuft.



Der Fonds erhält die Bestnote der wertvollsten Zertifizierung
nachhaltiger Fonds in Deutschland: Das FNG-Siegel mit drei Sternen.



Der SDG Evolution Flexibel erhält von Morningstar die
höchste Nachhaltigkeits-Bewertung von fünf Globen.

Quellen: MSCI ESG, 31. Januar 2025; <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:

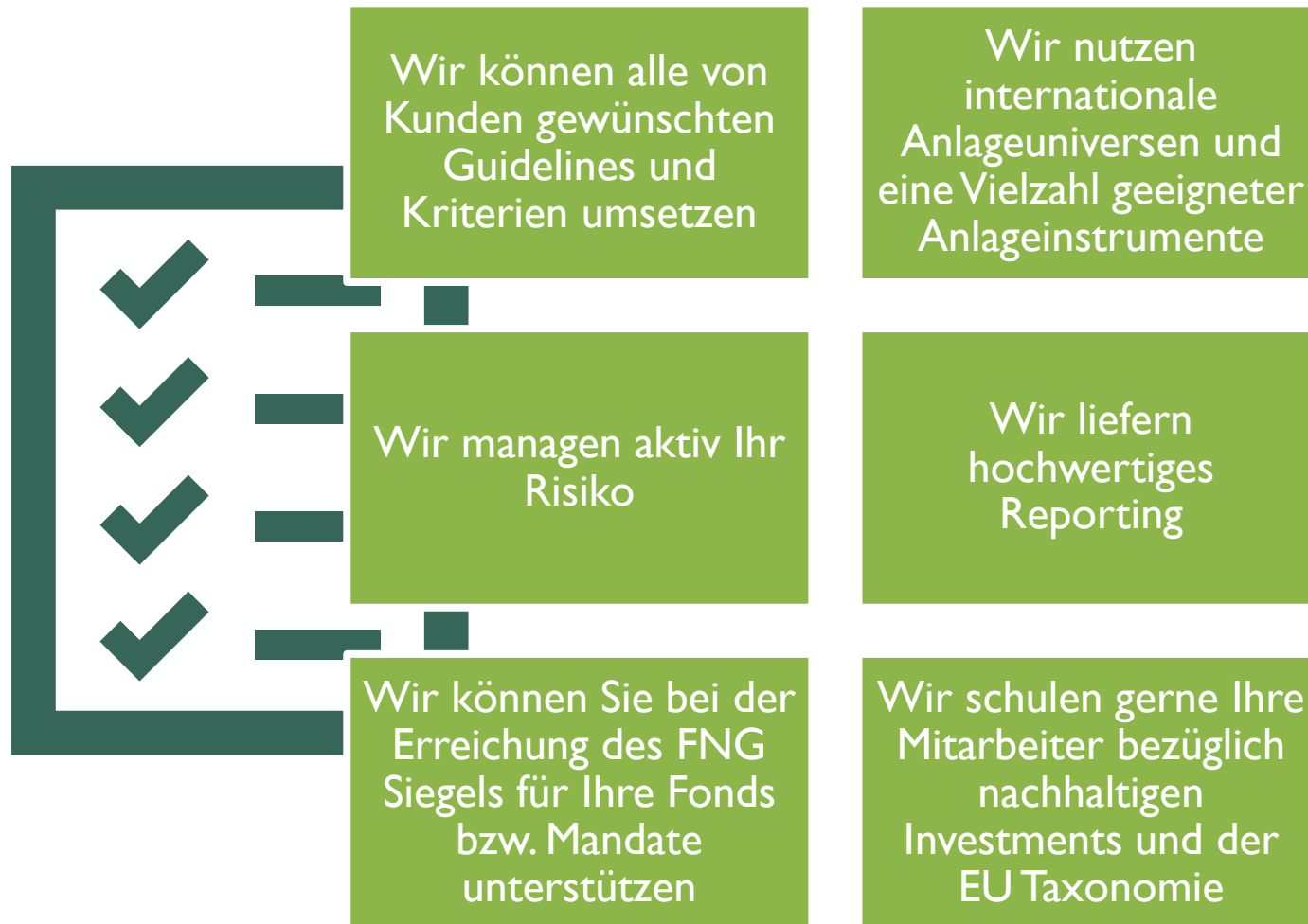
Historische Wertentwicklungen sind keine garantierten Indikatoren für die Zukunft.

	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

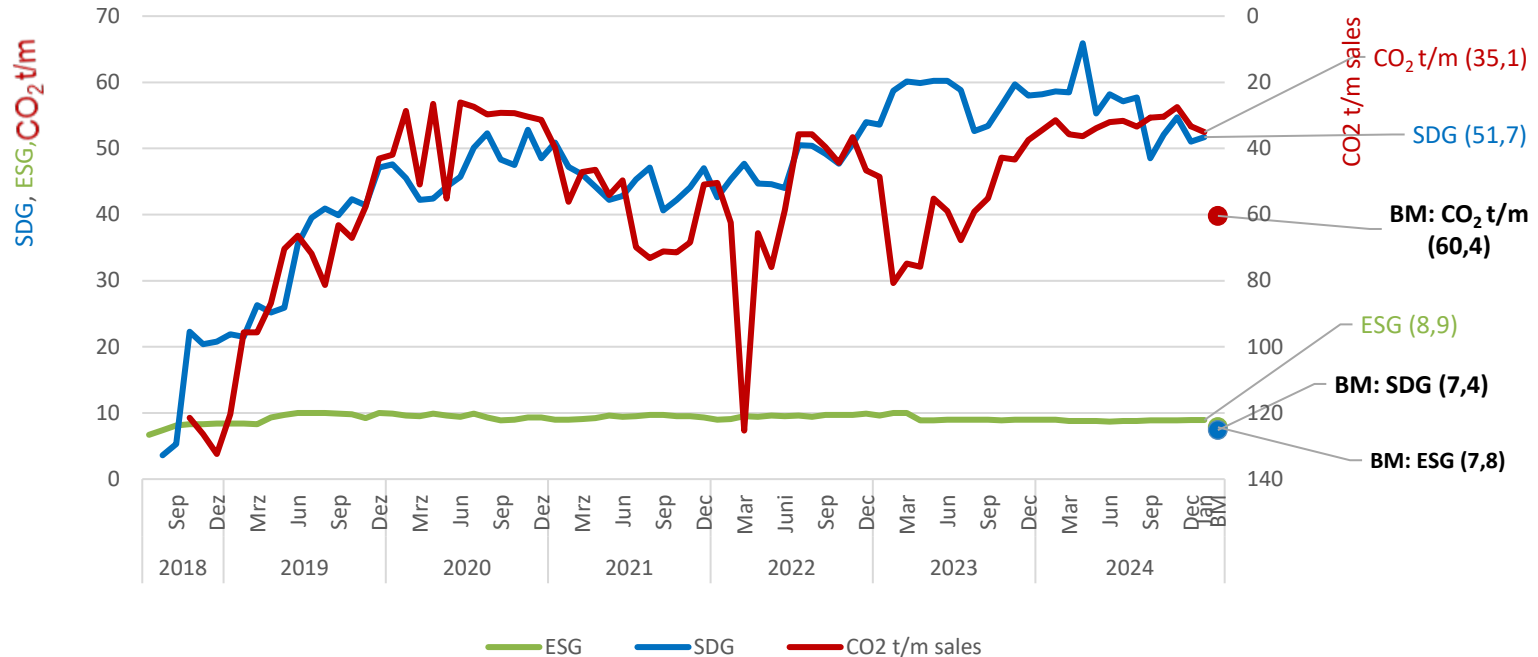


Hoher SDG-Impact und transparentes Reporting (SDG Evolution Flexibel)

ESG, SDG und Carbonintensität im Zeitablauf

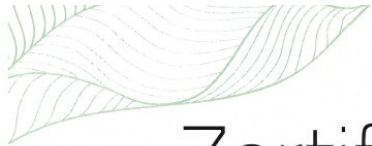
Linien: **SDG Evolution Flexibel**

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



Quelle: MSCI ESG, 31. Januar 2025
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	1,50 Mio. EUR	2,50 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M		1 Y		3 Y		5 Y		Since inception		CY		2021	2022	2023
fund	-0,35		-16,01		-27,85		-29,69		-29,99		-0,35		-2,81	-7,77	-4,44
fund p.a.					-10,30		-6,78								
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD		
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	-17,85		
2025	-0,25														

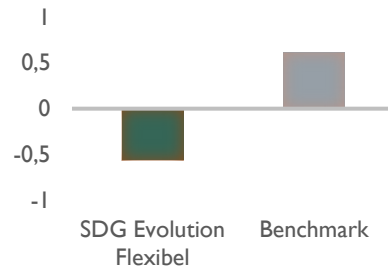
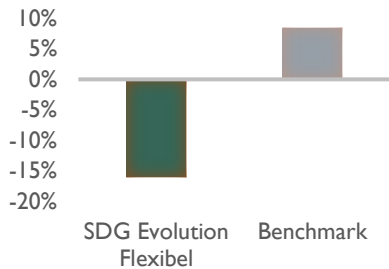
Kennzahlen: SDG Evolution Flexibel

SDG EVOLUTION FLEXIBEL: Konservative europäische Mischfonds-Strategie

Finanziell		Nachhaltigkeit							
Ø Netto-Aktienquote	30% (max. brutto 49%)	<p>CARBON INTENSITY (TONS CO2 / \$M SALES)</p> <table border="1"> <tr> <th>Category</th> <th>Carbon Intensity (TONS CO2 / \$M SALES)</th> </tr> <tr> <td>SDG Evolution Flexibel</td> <td>~35</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>~60</td> </tr> </table>		Category	Carbon Intensity (TONS CO2 / \$M SALES)	SDG Evolution Flexibel	~35	Benchmark	~60
Category	Carbon Intensity (TONS CO2 / \$M SALES)								
SDG Evolution Flexibel	~35								
Benchmark	~60								
Anzahl Positionen	40 bis 75 (Ø 60)	<p>ESG SCORE</p> <table border="1"> <tr> <th>Category</th> <th>ESG Score</th> </tr> <tr> <td>SDG Evolution Flexibel</td> <td>~9</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>~8</td> </tr> </table>		Category	ESG Score	SDG Evolution Flexibel	~9	Benchmark	~8
Category	ESG Score								
SDG Evolution Flexibel	~9								
Benchmark	~8								

RENDITE IY

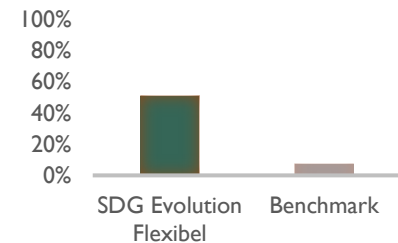
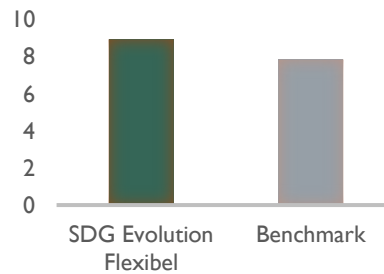
SHARPE RATIO



Quellen: Monega, MSCI, DWS, iShares, finanzen.net
 Stand: 31. Januar 2025
 Benchmark: 30% db x-trackers Europe ESG ETF /
 70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF

ESG SCORE

SDG IMPACT



Quellen: Monega, MSCI, DWS, iShares
 Methodikhinweise: siehe S. 49; Stand: 31. Januar 2025

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

SDG Evolution Flexibel Stand 31. Januar 2025							
SDG Evolution Flexibel	MSCI ESG Thema	USD nach MSCI ESG	Zuteilung SDG				in %
Basic Needs	Nutrition	1.761	2	1	Keine Armut	305	0,0
	Affordable Real Estate	290	1	2	Kein Hunger	4.760	0,8
	Major Disease Treatment	9.420	3	3	Gesundheit und Wohlergehen	9.420	1,5
	Sanitation	630	6	4	Hochwertige Bildung	63.996	10,3
					5	Geschlechtergleichheit	0
Empowerment				6	Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	6.655	1,1
	SME Finance	30	1, 8	7	Bezahlbare und saubere Energie	4.537	0,7
	Education	63.996	4	8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	15	0,0
	Connectivity	-	9	9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	18.388	3,0
					10	Weniger Ungleichheiten	0
Climate Change	Alternative Energy	66.797	13	11	Nachhaltige Städte und Gemeinden	18.388	3,0
	Energy Efficiency	4.537	7	12	Nachhaltige/r Konsum und Produktion	128.645	20,7
	Green Building	36.776	9, 11	13	Maßnahmen zum Klimaschutz	66.797	10,7
					14	Leben unter Wasser	0
Natural Capital	Sustainable Water	6.025	6	15	Leben an Land	0	0,0
	Pollution Prevention	128.645	12	16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	0	0,0
	Sustainable Agriculture	2.999	2	17	Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	0	0,0
	Summe	321.907	51,7%				51,7%

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot & eigene Zuordnung zu SDGs, 31. Januar 2025

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. Januar 2025

Kontakt



Christoph Klein, CFA, CEFA

klein@esg-pm.com

+49 151 50408817

www.esg-pm.com



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 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 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](#)