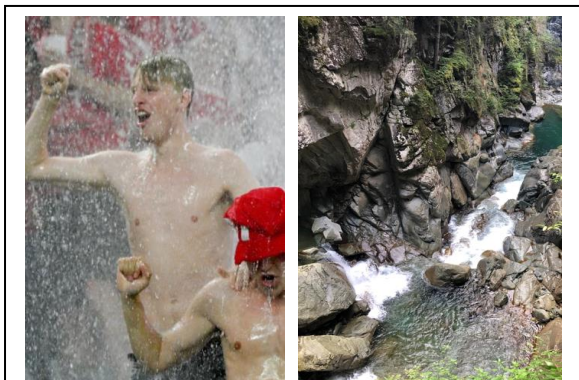


ESG PORTFOLIO MANAGEMENT

Monatsbericht Juni 2024



Quellen: dpa Federico Gambarini, C. Klein



Wir haben einen weiteren wichtigen Research Provider: Syenah GmbH unterstützt uns mit ESG Sentinel Inzidents und Kontroversen in globale Lieferketten aufzuspüren.

Christoph Klein wirkt dort als Advisor.

<https://syenah.ai>

Ohne das grossartige Research von Clarity AI, ESG Screen 17, Moody's, MSCI ESG, right. based on science und Syenah könnten wir unsere Nachhaltigkeitswerte nicht erreichen.

Wir bieten bei Interesse gerne neue Fonds, Mandate, Beratung und Seminare an.

Sprechen Sie mich gerne an:

Christoph Klein

klein@esg-pm.com

+49 151 50408817

Schwere Wetterereignisse werden häufiger. Nicht alle Folgen sind lustig.

Syenah hilft uns, Kontroversen in globalen Lieferketten aufzuspüren.

Die Bilder aus Dortmund waren ungewöhnlich: Gewitter und Starkregen führten zu einer längeren Unterbrechung des EM-Achtelfinalespiels Deutschland gegen Dänemark. Während tausende Besucher Schutz vor den Wassermassen suchten, genossen einige dänische Fans diese „Dusche“.

In Norditalien und in der Schweiz führten Starkregen zu folgenschweren Erdbeben, die sogar Menschenleben kosteten. Weltweit sehen wir eine steigende Zahl von Extremwetterereignissen und Überflutungen. Längerfristig werden einige Regionen in dieser Welt unbewohnbar.

Aus diesem Grund ist Klimaschutz für uns eine Priorität. Leider haben innovative Lösungsanbieter nun seit über zwei Jahren leider keine erfreuliche finanzielle Performance erwirtschaftet und dadurch den Fondspreis gedrückt. Die Schere zwischen Nachhaltigkeit und Aktienkursentwicklung ist auseinandergegangen. Das widerspricht unserer These, dass nachhaltige Unternehmen langfristig weniger Risiken und bessere risikoadjustierte Erträge aufweisen sollten.

Da jüngsten Wahlergebnisse in der EU und in Frankreich geben ebenfalls Anlass zur Sorge, da extreme Parteien oft weniger Interesse am aktiven Klimaschutz zeigen. Sogar eine Wiederwahl von D. Trump zum US-Präsidenten wird wahrscheinlicher. Das wäre nicht hilfreich.

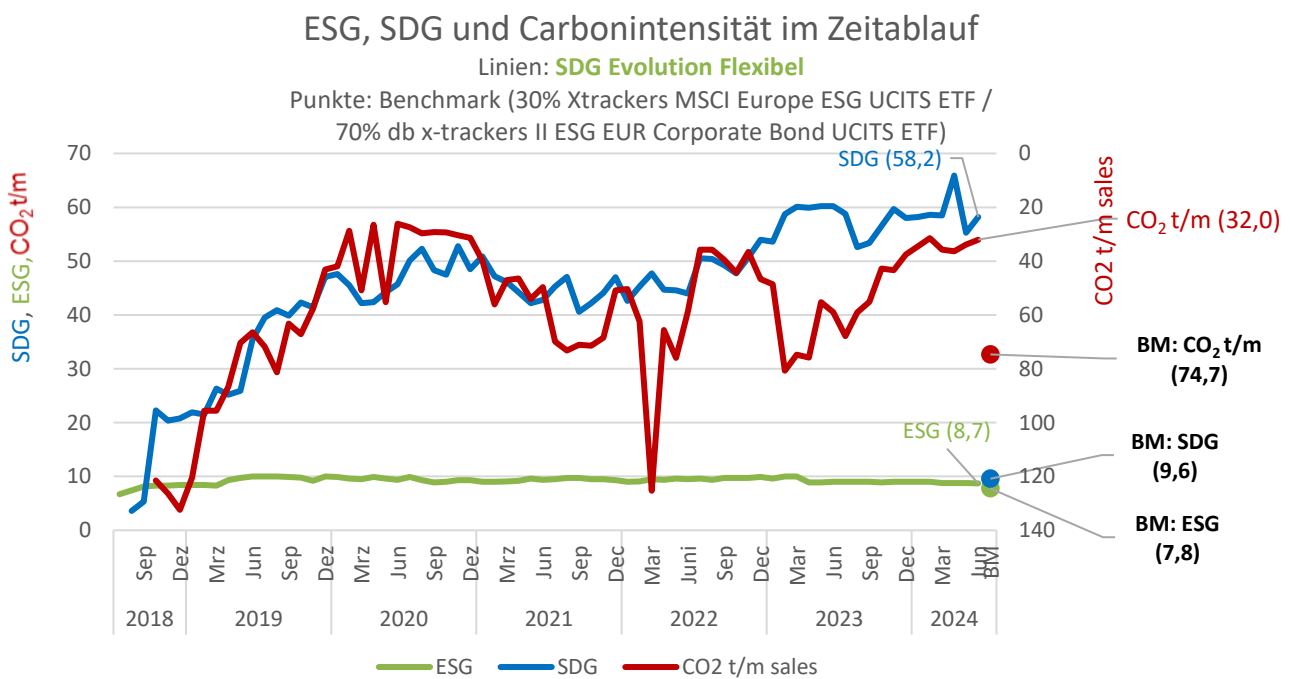
Der völkerrechtswidrige Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine bindet weltweit erhebliche Ressourcen, die für andere nachhaltige Projekte wie Klimaschutz, sozialer Wohnungsbau oder dem Ausbau des öffentlichen Verkehrs fehlen. Dennoch halten wir die Unterstützung der Ukraine und die Stärkung der NATO für unverzichtbar.



SDG EVOLUTION FLEXIBEL I (WKN: A1W9AZ)

Der Fondspreis fiel im Juni um 6,2%. Unsere Aktienpositionen SMA Solar, Umicore, Vestas, Ballard und Plug Power verloren im Juni deutlich über zehn Prozent. Westliche Solarhersteller leiden unter chinesischem Dumping. Der Wohnungsneubau und die Nachfrage nach Elektroautos bleiben schwach.

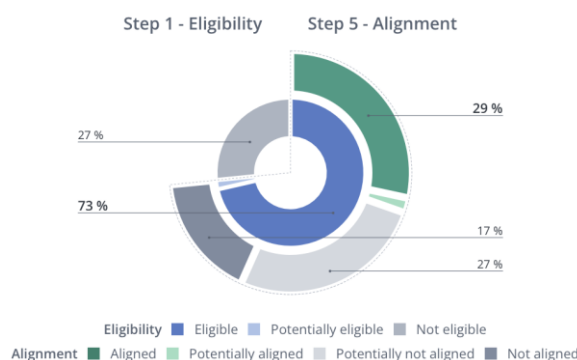
Der SDG Evolution Flexibel erreicht ein ESG-Rating von 8,7 (maximal 10). 5,7 % unserer Positionen erhielten ein ESG-Rating Upgrade und 11,4 % ein Downgrade. Für E erreichten wir einen Wert von 7,2, für S 5,6 und für G 7,0. Die CO2 Intensität liegt mit 32t CO2 pro USD-Million Umsatz unter der Benchmark (30% Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF / 70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF: 74,7t). Wir fördern die Transition und investieren deshalb gerne in Unternehmen, die ihre Emissionen künftig reduzieren. Der SDG-Wert liegt bei 58,2% (Quelle: MSCI ESG). Die Grafik zeigt die ESG-Qualität des Fonds, die SDG-Auswirkungen und die CO2 Intensität im Zeitverlauf. Die Punkte stellen die Benchmark-Daten dar:



Quelle: MSCI ESG, 30. Juni 2024

EU Taxonomy Alignment

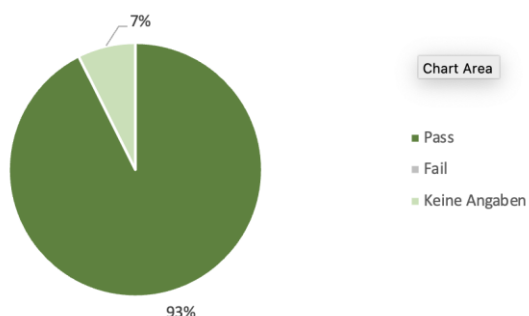
Company	Eligible	Aligned
Clarity AI	77%	29%
MSCI ESG Data	66%	56%



Nachhaltigkeitsmessung nach Artikel 2 Nr. 17 SFDR durch MSCI ESG

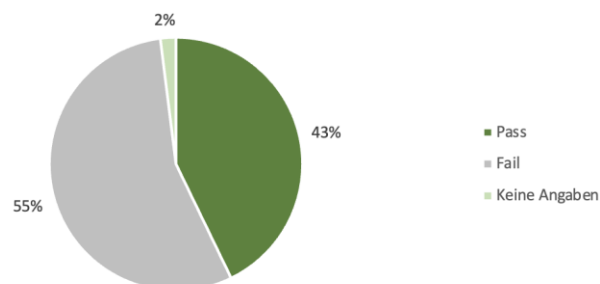
SDG Evolution Flexibel

SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Benchmark

Benchmark SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



Quelle: MSCI ESG, 30. Juni 2024

Principle Adverse Impact Indicators (PAIs)

Categories	Coverage	Total	Units
	SFDR profile	SFDR profile	SFDR profile
Environmental	-	-	-
M1 - Total GHG emissions	100.00 %	2,447.87	tonne CO2e
M1.1 - Scope 1 GHG emissions	100.00 %	16.63	tonne CO2e
M1.2 - Scope 2 GHG emissions	100.00 %	13.66	tonne CO2e
M1.3 - Scope 3 GHG emissions	100.00 %	2,417.58	tonne CO2e
M2 - Carbon footprint	100.00 %	949.87	tonne CO2e / E...
M3 - GHG intensity of investee companies	100.00 %	1,043.84	tonne CO2e / E...
M4 - Exposure to companies active in the fossil fuel sector	100.00 %	3.89 %	%
M5 - Share of non-renewable energy consumption and production	0.00 %	-	-
M5.1 - Share of non-renewable energy consumption	91.13 %	50.15 %	%
M5.2 - Share of non-renewable energy production	100.00 %	0.33 %	%
M6 - Energy consumption intensity per high impact climate sector	100.00 %	0.17	GWh / EUR M re...
M6.1 - Energy consumption intensity per high impact climate sector A	100.00 %	< 0.01	GWh / EUR M re...
M6.2 - Energy consumption intensity per high impact climate sector B	100.00 %	< 0.01	GWh / EUR M re...
M6.3 - Energy consumption intensity per high impact climate sector C	100.00 %	0.03	GWh / EUR M re...
M6.4 - Energy consumption intensity per high impact climate sector D	100.00 %	0.06	GWh / EUR M re...
M6.9 - Energy consumption intensity per high impact climate sector L	100.00 %	0.06	GWh / EUR M re...
M7 - Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	94.69 %	0.00 %	%
M8 - Emissions to water	13.57 %	< 0.01	tonne / EUR M i...
M9 - Hazardous waste	100.00 %	6.37	tonne / EUR M i...
Social	-	-	-
M10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	94.69 %	4.00 %	%
M11 - Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-GME	100.00 %	0.00 %	%
M12 - Unadjusted gender pay gap	57.14 %	10.46 %	%
M13 - Board gender diversity	100.00 %	39.17 %	%
M14 - Exposure to controversial weapons	100.00 %	0.00 %	%

Quelle: Clarity AI, 30. Juni 2024

PERFORMANCE

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

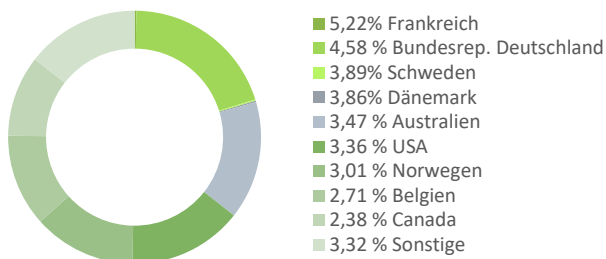
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dez	YTD
2014			-0.48	-0.49	0.68	-0.05	-0.25	1.08	0.30	-1.30	2.11	-1.20	1.60
2015	3.23	2.58	0.63	-0.19	-0.38	-2.49	1.52	-4.97	-1.13	4.00	1.90	-1.86	2.19
2016	-3.02	-2.12	1.21	0.85	-0.17	-1.83	0.64	0.50	-0.47	-0.37	-0.93	1.41	-5.32
2017	0.16	1.13	1.51	1.38	0.28	-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	0.50	-6.21							-15.93

Quelle: Monega, 28. Juni 2024

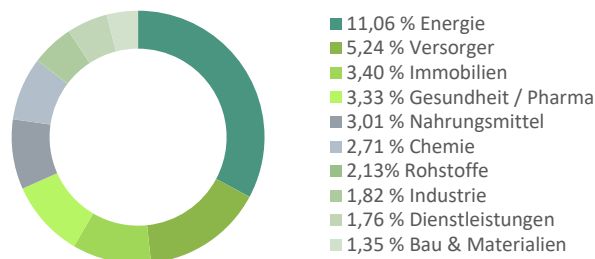
Portfoliodaten: Stand 28. Juni 2024 (Quelle: Monega)

Asset Allocation		Risk measurement		Bond Ratings		Top Equity Holdings	
Equities	35.8%	Risk-return profile	3 (max.7)	AAA/AA	5.8%	SMA Solar	
Bonds	60.5%	Vola / SharpeR s. Aufl.	6.30 / -0.37	A	20.8%	Sims Ltd.	
Derivate	2.6%	Ø Credit-Rating	BBB+	BBB	60.6%	Umicore	
Cash	0.4%	(net) Interest duration	(5.20) 3.79	BB	12.9%	Covivio	
		Spread duration	5.20	NR	0.0%	Enphase	

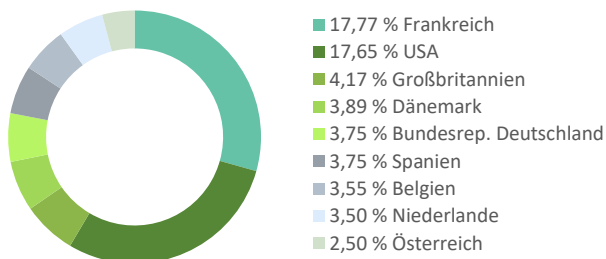
Aktien nach Aufgeland



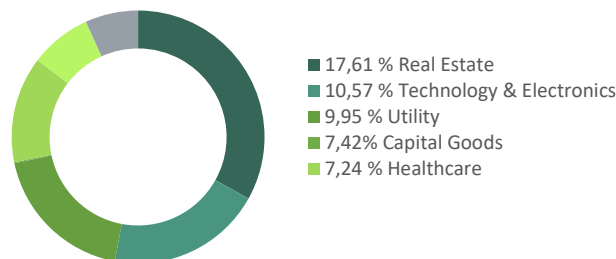
Aktien nach Sektoren



Renten nach Aufgeland



Renten nach Sektoren



Produktdaten: Stand 28. Juni 2024 (Quelle: Monega)

	WKN	ISIN	TER	AuM	Min. Investment
SDG Evolution Flexibel I	A1W9AZ	DE000A1W9AZ5	1.52%	1.5	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 \(https://www.right-basedonscience.de/\)](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 Universal-Investment 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