



ESG Portfolio Management



Eine Brücke zu wirkungsvollen nachhaltigen Anlagelösungen



Wirestock Images/Shutterstock.com

Juli 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

Unsere Ziele

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

Unsere Auszeichnungen



ESG Investing
Awards 2024

WINNER



BEST MULTI-ASSET
INVESTMENT FUND
ESG Investing
Winner: Awards 2021



BEST FIXED INCOME
INVESTMENT FUND
ESG Investing
Winner: Awards 2021



MORNINGSTAR



Climetrics



Unsere Mitgliedschaften



Mitglied im
Petersmann Institut
DURCH WERTE VERBUNDEN



Unser Team

engagiert und motiviert



Christoph Klein

CFA, CEFA

Founder & Managing Partner



Dr. Linn Karstadt

Corporate Strategy &
Business Development



Frank Rothauge

CFA

Equity Expert

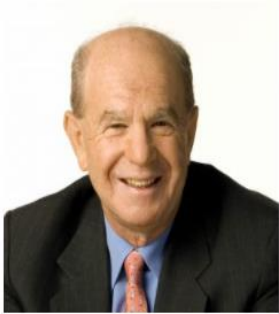


Max Vollmann

Working Student
BSc International Business

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



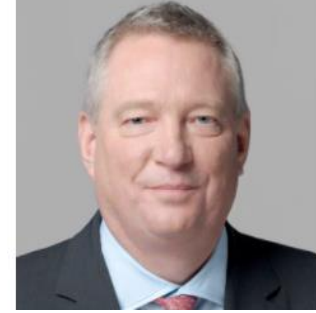
Dr. Bob Buhr
Gründer & Direktor
Green Planet Consulting



Dr. Helmut Kaiser
Gründer & Direktor
Kaiser Financial
Consulting















Paresh Sheth
Direktor CASI (globale
Zertifizierungsstelle für CSR)



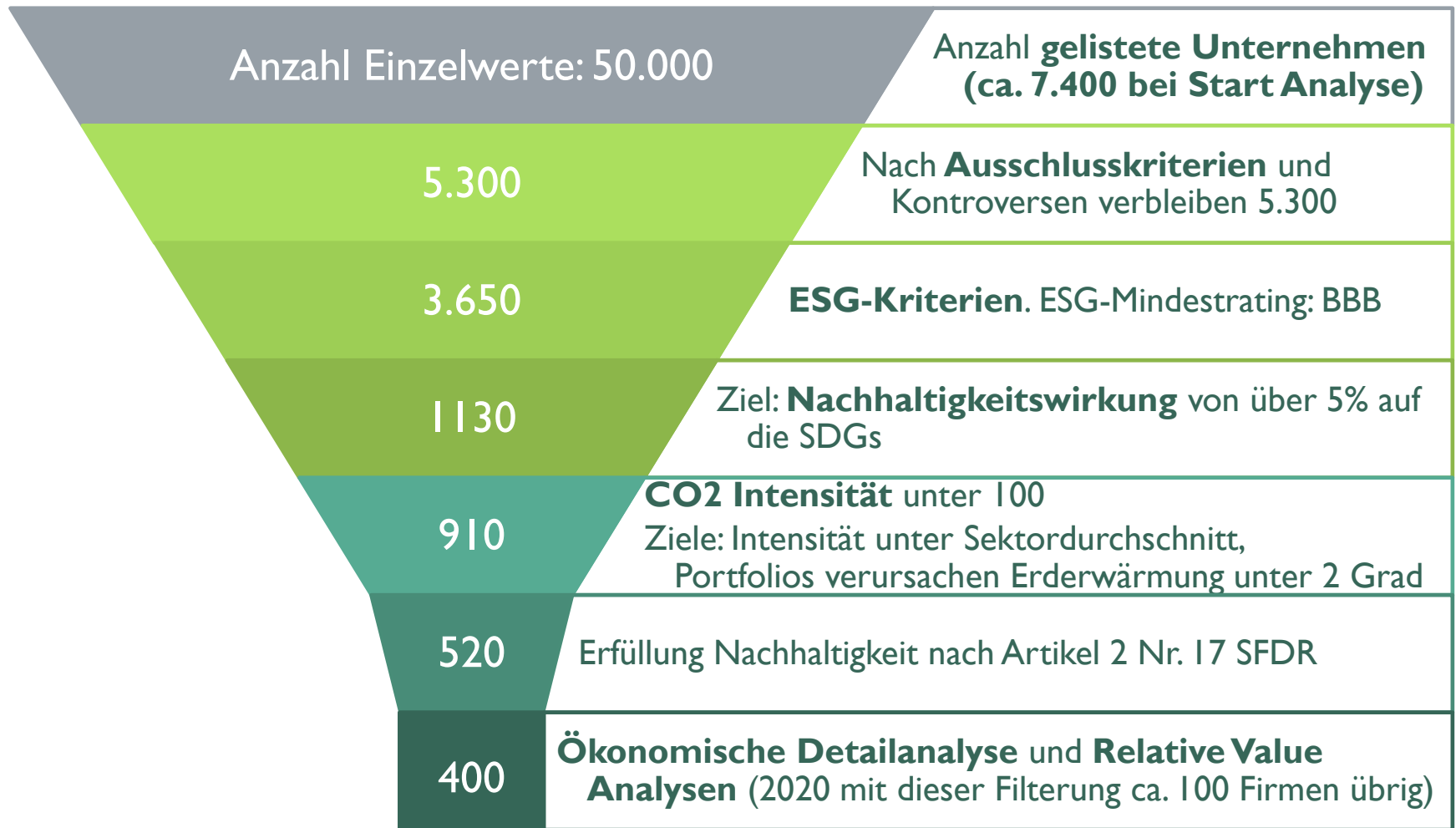
Paul Smith
Ehem. Präsident
CFA Institute

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

Mehrstufiges Auswahlverfahren



MSCI ESG Fonds Rating: AAA

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

MSCI
ESG RATINGS



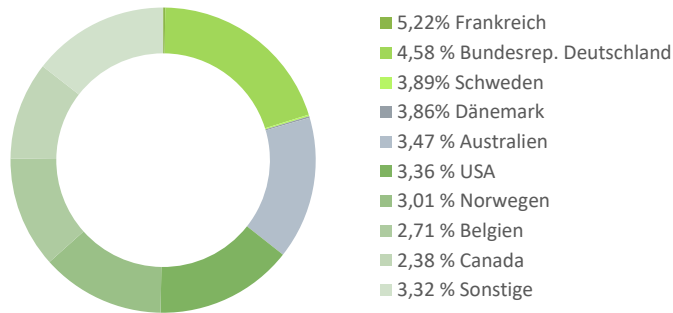
Dies ist selten und zeichnet unseren Fonds in Umwelt-, Sozialen und Governance Aspekten aus.



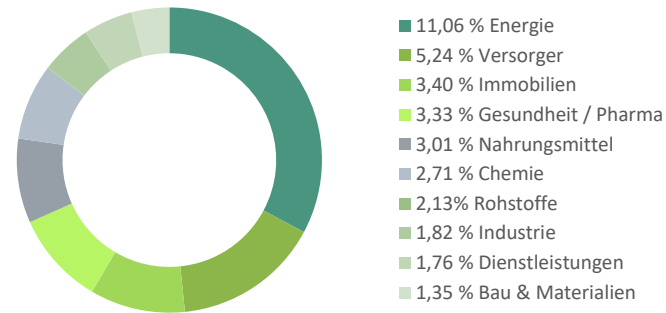
Quelle: MSCI ESG, Stand 30. Juni 2023

Diversifikation über Branchen und Länder

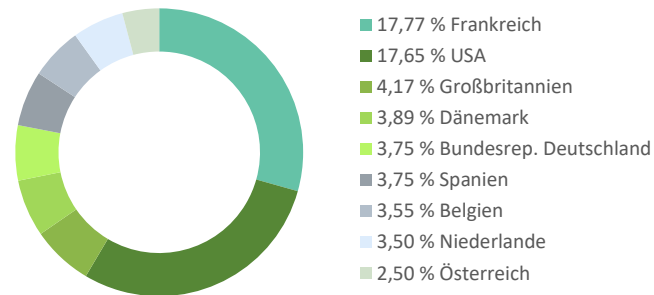
Aktien nach Aufgeland



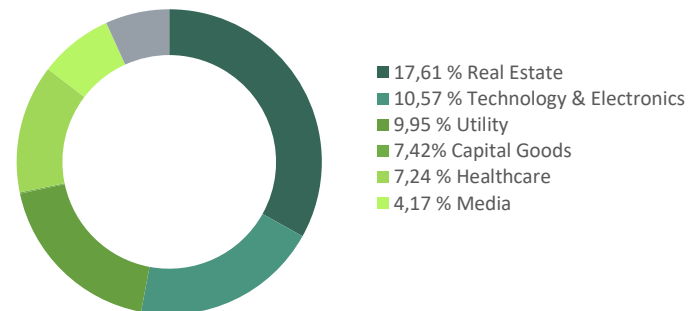
Aktien nach Sektoren



Renten nach Land



Renten nach Sektoren



Quelle: Monega, 28. Juni 2024

Permanentes Management

Käufe:

Positive Wirkung auf SDGs
geringe Klimarisiken

Käufe:

Attraktive Neuemissionen
und aussichtsreiche Aktien

Mindestanzahl Positionen:

SDG Evolution Flexibel: 40

Verkäufe:

Kurs- bzw. Spreadziel
erreicht

Verkäufe:

Verschlechterung von
Bonität und Kursrisiken

Verkäufe:

Verschlechterung von ESG Qualität,
SDG Wirkung, Kontroversen, PAIs

Auswahlkriterien



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%

Methodikhinweise: siehe Anhang

Präferenzabfrage

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)

Principle Adverse Indicators (PAIs)

Beispiel - 14 verpflichtende PAIs für Unternehmen im SDG Evolution Flexibel

	Coverage	Total 1	Units
Categories	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 %	%

Sustainable Development Goals (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



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

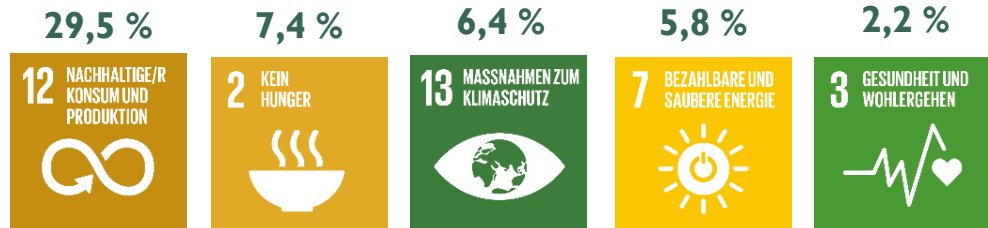
SDG-Beitragsmessung – SDG Evolution Flexibel:

55,3%*



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. Mai 2024, eigene Berechnungen

Methodik-Hinweise: siehe Anhang

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>



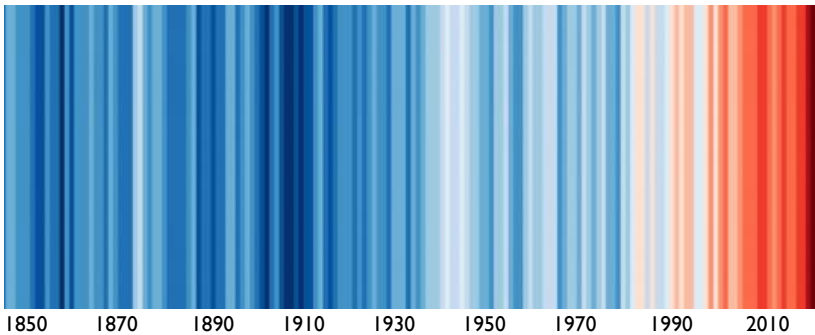
- SMA Solar Technology AG mit Sitz in Hessen ist globaler Anbieter von Photovoltaik Technologie
- Das Unternehmen hat ein klares Statement gegen Modern Slavery gesetzt.
- Das Unternehmen erreicht den maximalen SDG-Impact von 100% und ein ESG Rating von AAA.

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

Hintergrund: Klimarisiken

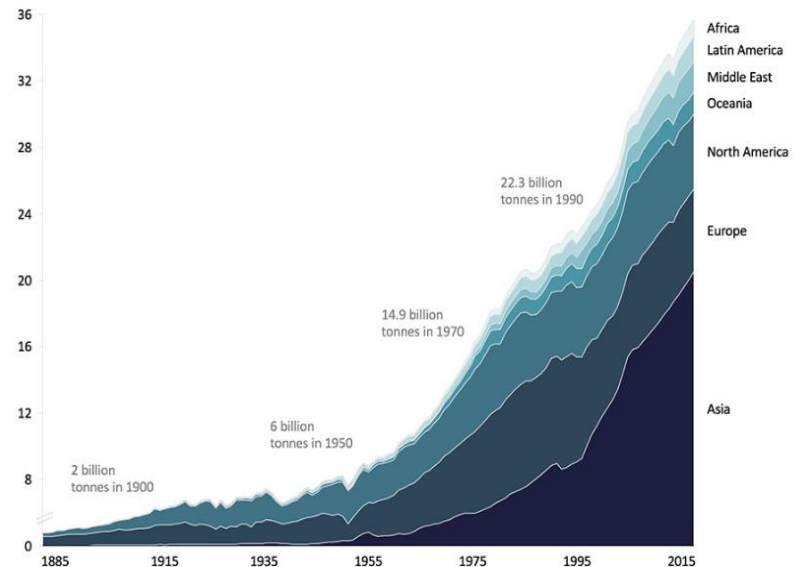
- Klimarisiken sind die größte Bedrohung unserer Zeit und erhalten nun höchste Aufmerksamkeit in Gesellschaft und Politik sowie bei Regulatoren und Investoren.
- Wir setzen uns dafür ein, dass unsere Fonds weniger als 2 Grad Erderwärmung verursachen.

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>

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

Klimarisiken Managen

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.

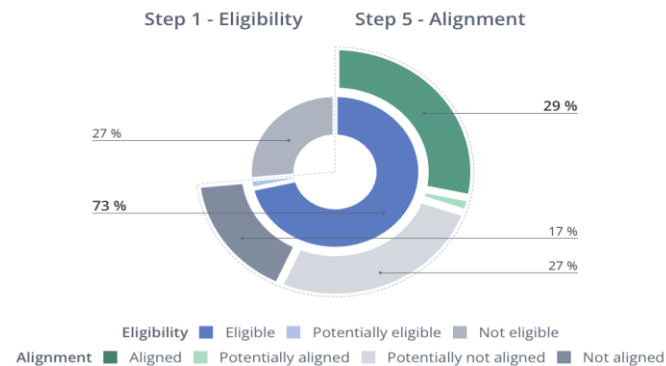
Quellen:
<https://www.right-basedonscience.de>
<https://www.cdp.net/en/investor/climetrics>

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):	73%
Clarity AI (aligned):	29%
MSCI ESG (eligible):	68%
MSCI ESG (aligned*):	58%

- 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

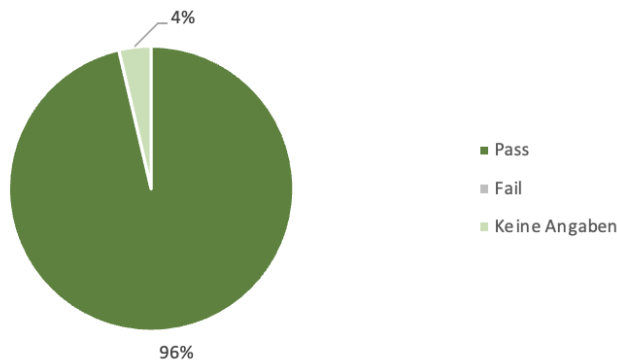
*potentially aligned

Messung mit dem EU Screening Tool (Artikel 2 Nr. 17 SFDR)

- Für unsere Artikel 9 Fonds 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

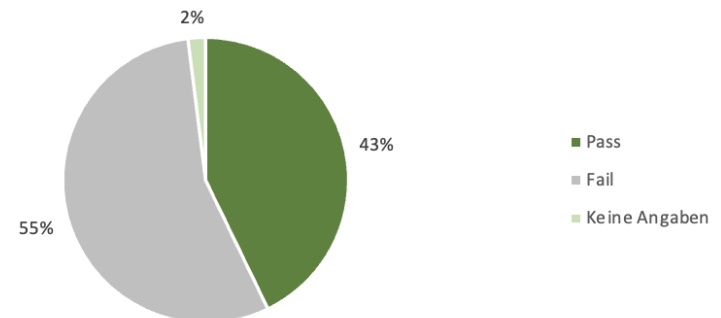
SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



EU Screening Tool MSCI; SDG Evolution Flexibel und Benchmark; Quelle: MSCI ESG; Stand: 30. Juni 2024

Benchmark

Benchmark SDG Flexibel - MSCI EU Sustainable Investment Screening



EU Screening Tool MSCI; SDG Evolution Flexibel und Benchmark; Quelle: MSCI ESG; Stand: 30. Juni 2024

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.

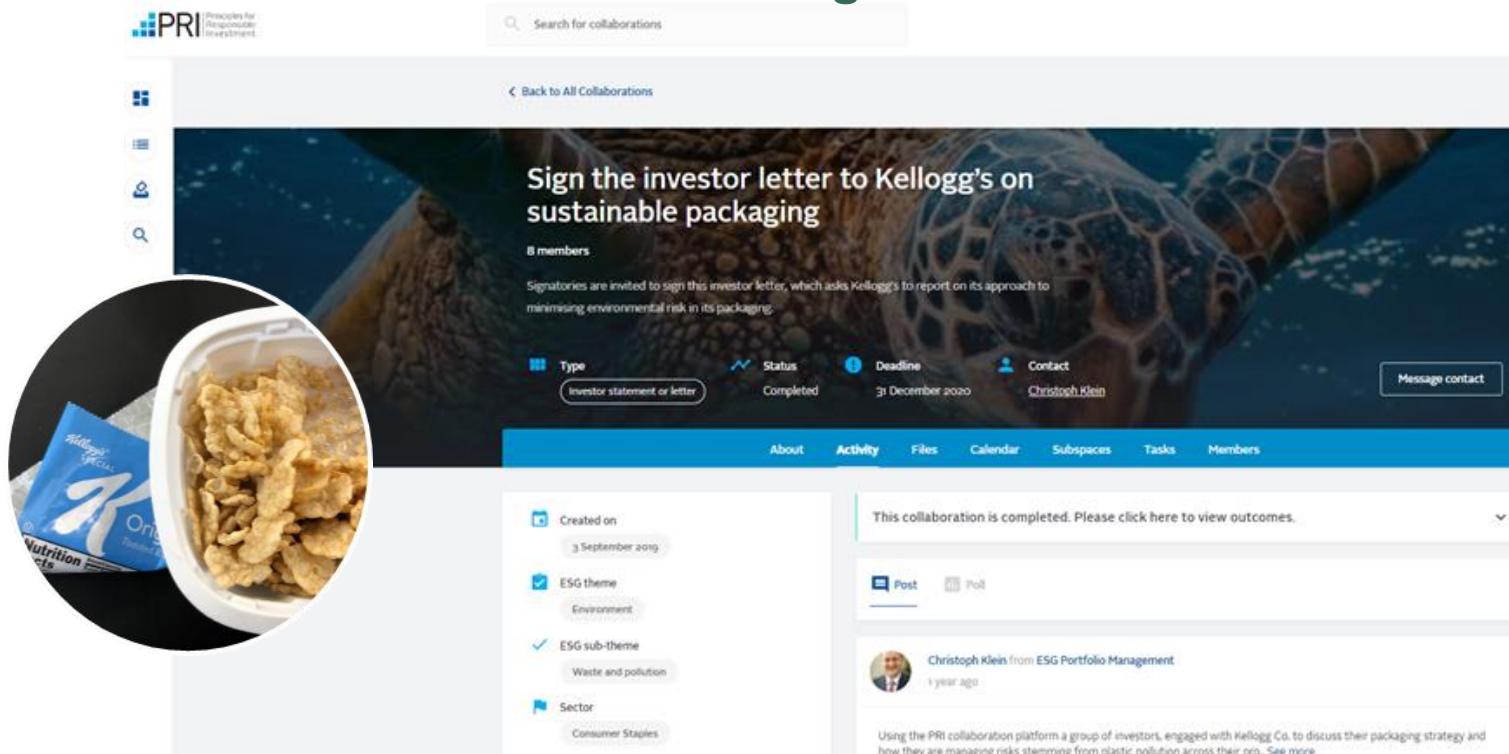
Wir berichten transparent über Engagements und Proxy Votings:
www.esg-pm.com

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!



The screenshot displays the PRI collaboration platform interface. At the top, there is a search bar and a navigation menu. The main content area features a large banner with the text "Sign the investor letter to Kellogg's on sustainable packaging" and "8 members". Below the banner, there is a table with columns for Type, Status, Deadline, and Contact. The table shows one entry: "Investor statement or letter", "Completed", "31 December 2020", and "Christoph Klein". A "Message contact" button is visible next to the contact name. Below the table, there is a navigation menu with options: About, Activity, Files, Calendar, Subspaces, Tasks, and Members. On the right side, there is a notification: "This collaboration is completed. Please click here to view outcomes." Below the notification, there is a post by "Christoph Klein from ESG Portfolio Management" dated "1 year ago". The post content reads: "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".

Investor Letter Details:

Type	Status	Deadline	Contact
Investor statement or letter	Completed	31 December 2020	Christoph Klein

Filters:

- Created on: 3 September 2019
- ESG theme: Environment
- ESG sub-theme: Waste and pollution
- Sector: Consumer Staples

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

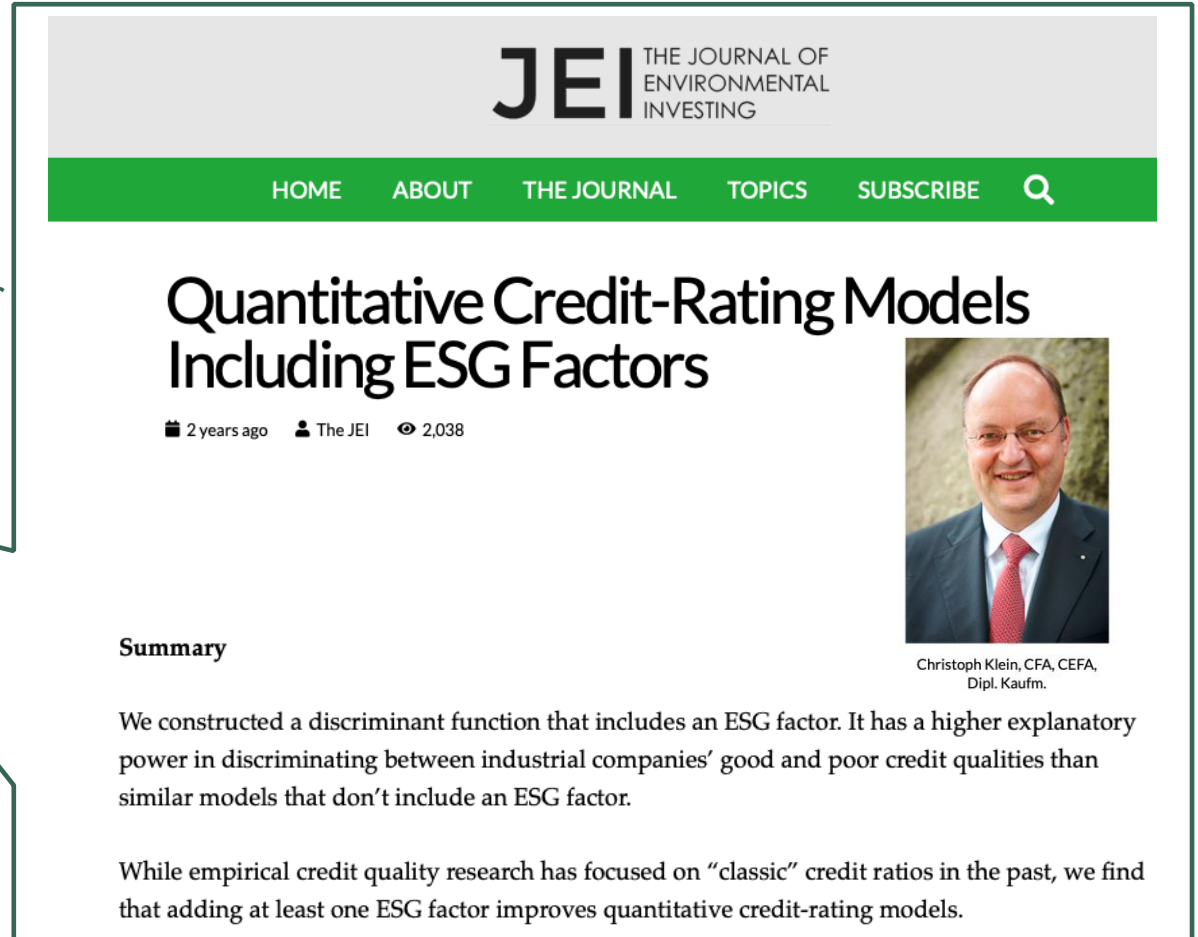
Post: Christoph Klein from ESG Portfolio Management, 1 year ago. Using the PRI collaboration platform a group of investors, engaged with Kellogg Co. to discuss their packaging strategy and how they are managing risks stemming from plastic pollution across their pro. See more.

Ökonomische Detailanalyse – proprietäres Credit Rating Modell

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/>

Beispiel – Ökonomische Analyse – proprietäres Credit Rating Modell

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 Country: FR EUR		Name: SCHNEIDER ELECTRIC SE					
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

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	1,6 Mio. EUR	1,1 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%
Performance Fee	0	0
Advisor	ESG Portfolio Management GmbH	
Verwaltungsgesellschaft	Monega KAG	
Asset Manager	Monega KAG	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	

*bezogen auf das vergangene Geschäftsjahr, Quelle, Monega, 30. Juni 2024

Hohe ESG-Qualität unserer Fonds und transparentes Reporting

Extrem hohe ESG-Qualität unserer Fonds und transparentes Reporting



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



Im SDG Evolution Flexibel wurden 5,7% der Positionen hochgestuft
und 8,6% 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. Mai 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>

Wo kommt die Performance her? Verschiedene Szenarioanalysen:

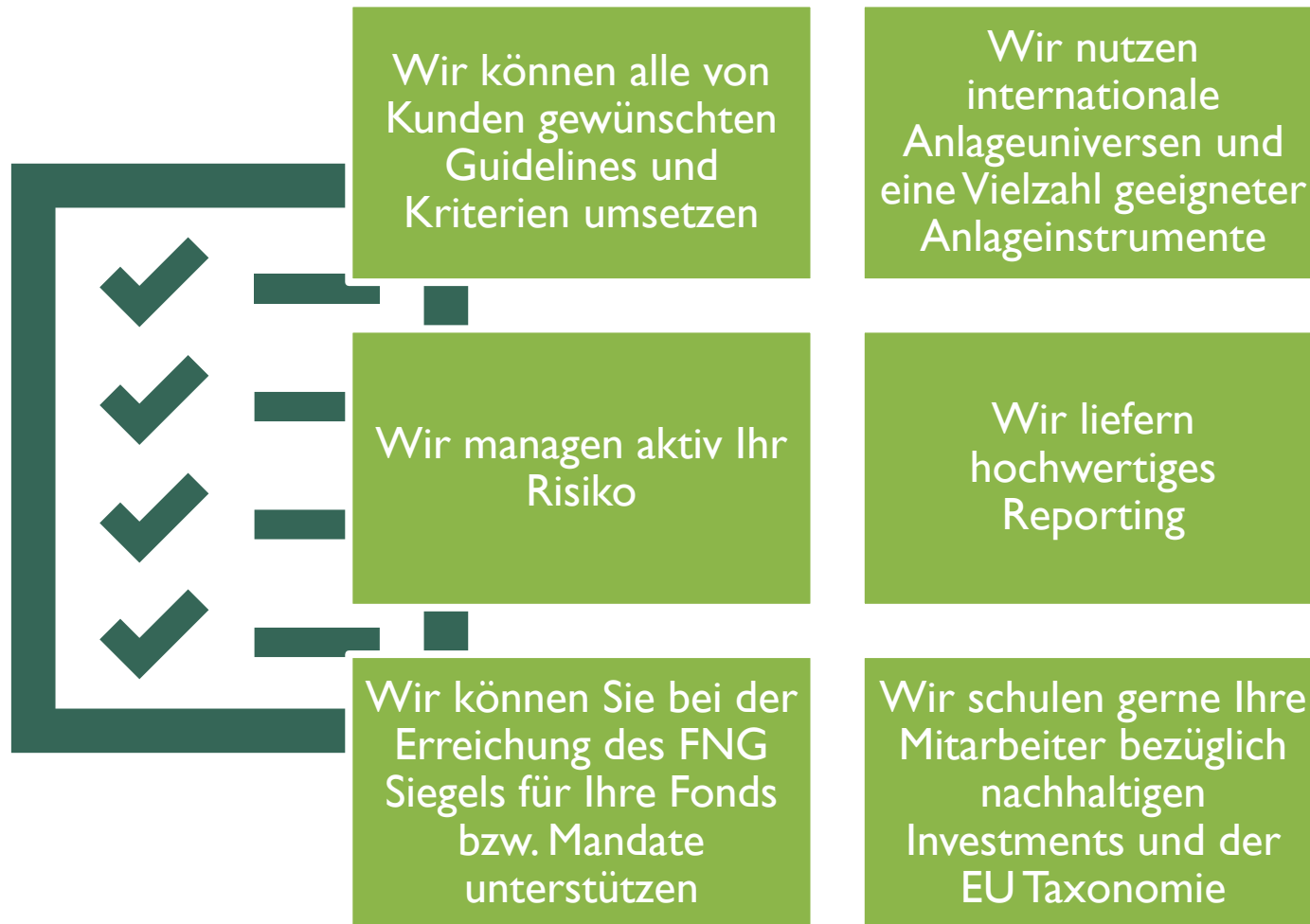
Historische Wertentwicklungen sind keine garantierten Indikatoren für die Zukunft.

	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 5)	0	0,50	-1,50
Carry und Roll Down	0,33	0,33	0,33
Alpha aus Titelselektion	0,5	1	-0,3
Kasse	0	0	0
Summe	3,9	7,5	-1,6

Quelle: Eigene Prognoseberechnung

Individuelle Umsetzung Ihrer Bedürfnisse

Individuelle Umsetzung Ihrer Bedürfnisse



Anhang

Portfolioparameter: SDG Evolution Flexibel

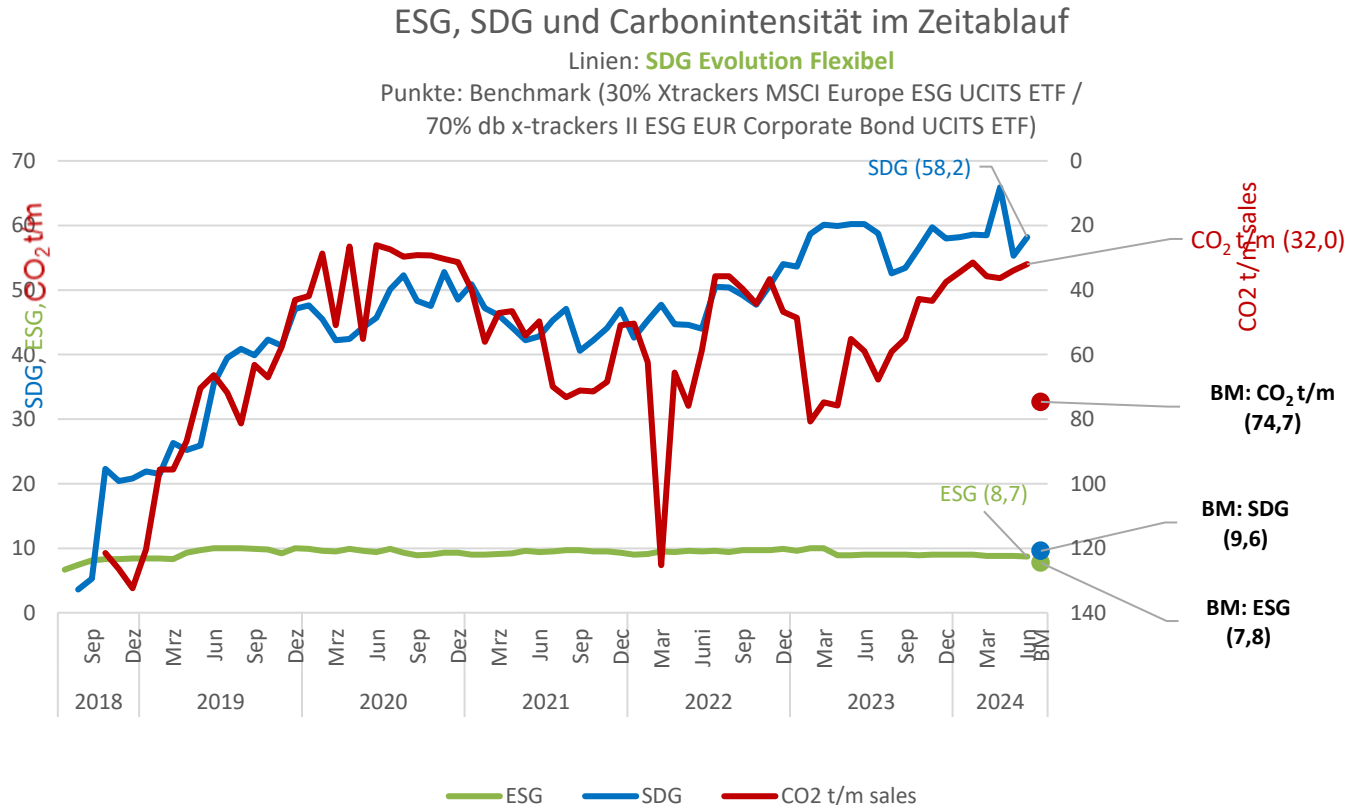
SDG EVOLUTION FLEXIBEL: Konservative europäische Mischfonds-Strategie

	Min		Max
Gross equity exposure	25%	35,8	49%
Net equity exposure	0%	15,1	49%
Rating	BB-	BBB+	AAA
Net Effective Duration Inkl. Derivate	-2	3,79	5
Spread Duration	4	5.2	7
HY/NR exposure	0%	12,9	20%
EM exposure	0%	0	10%

Währungsrisiken werden zu 99 % abgesichert.

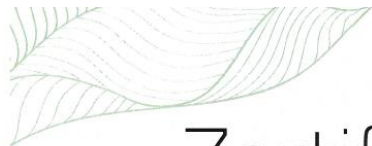
Quelle: Monega, 31. Mai 2024

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



Quelle: MSCI ESG, 30. Juni 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

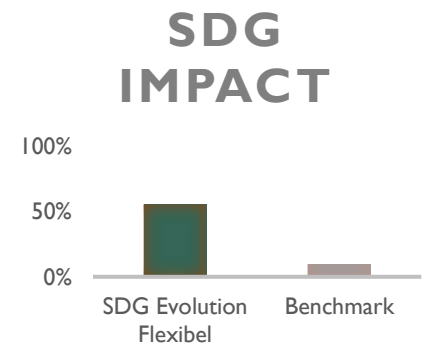
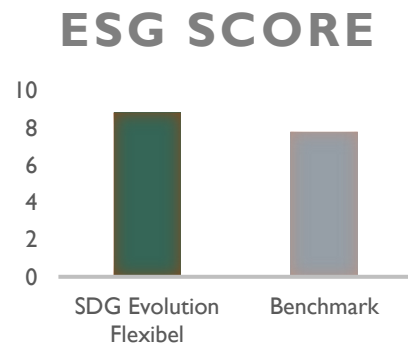
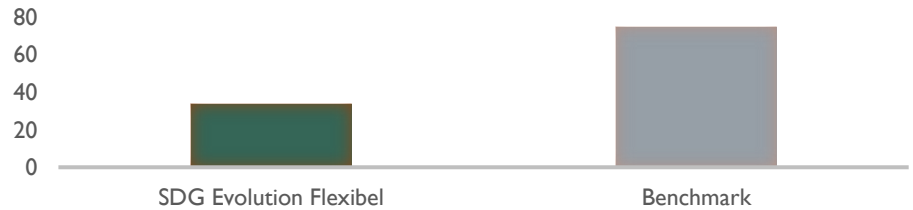
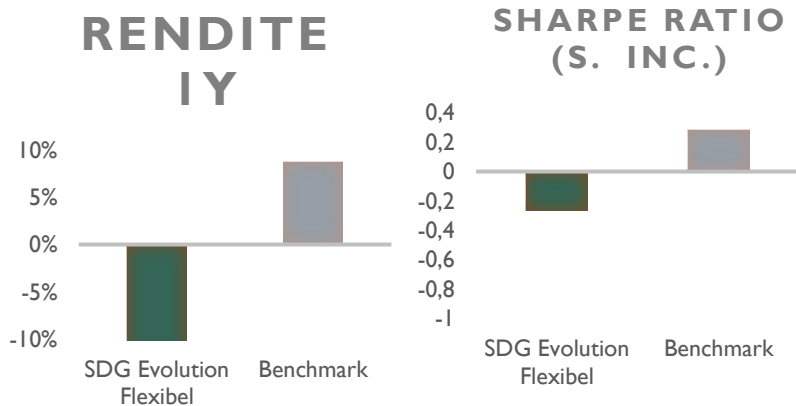
Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2021	2022	2023				
Fonds	0,50	-12,05	-21,29	-19,01	-14,75	-9,00	-2,81	-7,77	-4,44				
Fonds p.a.			-7,66	-4,12									
	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

Kennzahlen: SDG Evolution Flexibel

SDG EVOLUTION FLEXIBEL: Konservative europäische Mischfonds-Strategie

Finanziell		Nachhaltigkeit	
Ø Netto-Aktienquote	30% (max. brutto 49%)	<h4>CO2 INTENSIVITÄT (TONNEN CO2 / \$M SALES)</h4>	
Anzahl Positionen	40 bis 75 (Ø 60)		



Quellen: Monega, MSCI, DWS, iShares, finanzen.net
 Stand: 31. Mai 2024
 Benchmark: 30% db x-trackers Europe ESG ETF /
 70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF

Quellen: Monega, MSCI, DWS, iShares
 Methodikhinweise: siehe S. 49; Stand: 31. Mai 2024

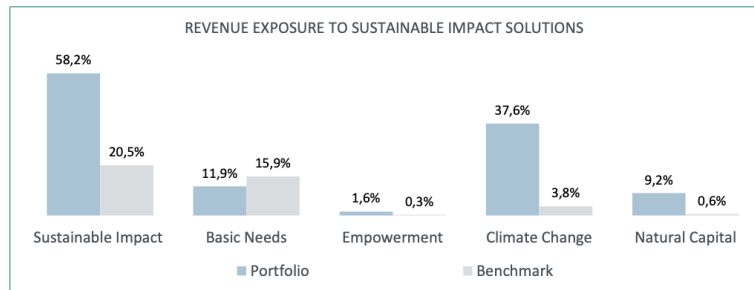
MSCI Sustainable Impact Assessment (SDG Evolution Flexibel)

MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot

Flexibel

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 MSCI	SUSTAINABLE IMPACT ASSESSMENT*
		# of Securities	Market Value	# of Securities	Market Value	Revenue Exposure*		
Flexibel	35	32	88,4%	29	78,5%	58,2%	+37,7%	●●●● VERY HIGH
MSCI	217	217	100,0%	100	52,9%	20,5%		

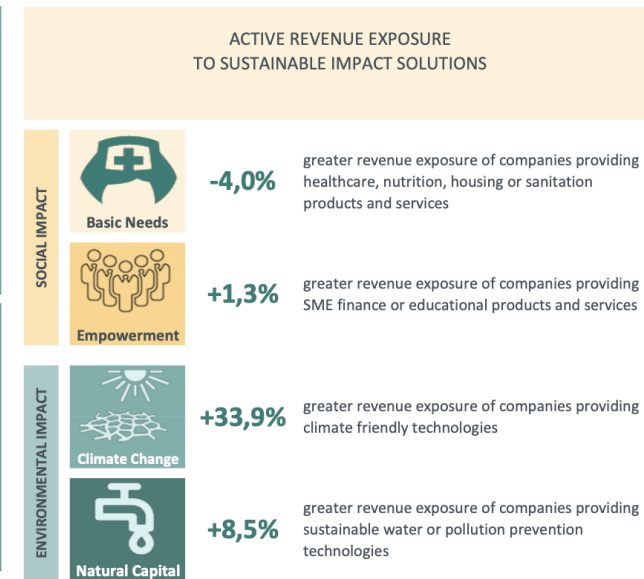


TOP 5 CONTRIBUTORS TO PORTFOLIO'S REVENUE EXPOSURE TO SUSTAINABLE IMPACT SOLUTIONS

Company	Contribution to Portfolio Revenue Exposure	Theme
1 SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	4,8%	Alternative Energy, Energy Efficiency
2 SIMS LIMITED	3,6%	Pollution Prevention
3 INMOBILIARIA COLONIAL, SOCIMI, S.A.	3,4%	Affordable Real Estate, Green Building
4 KLEPIERRE SA	3,3%	Green Building
5 EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	3,0%	Major Disease Treatment

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, 30. Juni 2024

MSCI Sustainable Impact Assessment – Themen (SDG Evolution Flexibel)

MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot Flexibel

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
Flexibel: \$108.888 per year in Social Impact products & services	\$35.190 per year of revenues from nutritious food	\$5 per year of revenues from affordable real estate	\$18.797 per year of revenues from top 20 diseases treatment	\$2.379 per year of revenues from sanitary products	\$0 per year of revenues from SME lending	\$52.516 per year of revenues from education services	\$0 per year of revenues from connectivity - digital divide
MSCI: \$29.995 per year in Social Impact products & services	\$5.669 per year of revenues from nutritious food	\$754 per year of revenues from affordable real estate	\$18.087 per year of revenues from top 20 diseases treatment	\$3.667 per year of revenues from sanitary products	\$828 per year of revenues from SME lending	\$878 per year of revenues from education services	\$111 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	
Flexibel: \$559.361 per year in Clean Tech products & services	\$93.234 per year of revenues from alternative energy technologies	\$124.072 per year of revenues from energy efficiency technologies	\$31.145 per year of revenues from green building	\$0 per year of revenues from sustainable water technologies	\$283.120 per year of revenues from pollution prevention technologies	\$27.789 per year of revenues from sustainable agriculture	
MSCI: \$19.660 per year in Clean Tech products & services	\$6.147 per year of revenues from alternative energy technologies	\$6.130 per year of revenues from energy efficiency technologies	\$2.306 per year of revenues from green building	\$492 per year of revenues from sustainable water technologies	\$3.169 per year of revenues from pollution prevention technologies	\$1.415 per year of revenues from sustainable agriculture	

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot 30. Juni 2024

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

SDG Evolution Flexibel at June 30th 2024								
MSCI ESG Area	MSCI ESG Theme	USD according to MSCI ESG	allocation SDG				in %	
Basic Needs	Nutrition	35.190	2	1	No poverty	5	0,0	
	Affordable Real Estate	5	1	2	Zero hunger	62.979	5,5	
	Major Disease Treatment	18.797	3	3	Good health and well-being	18.797	1,6	
	Sanitation	2.379	6	4	Quality education	52.516	4,6	
					5	Gender equality	0	0,0
					6	Clean water and sanitation	2.379	0,2
Empowerment	SME Finance	-	1, 8	7	Sustainable energy	124.072	10,8	
	Education	52.516	4	8	Decent work and economic growth	-	0,0	
	Connectivity	-	9	9	Industry, innovation and infrastructure	15.573	1,4	
					10	Reduce inequalities	0	0,0
Climate Change	Alternative Energy	93.234	13	11	Sustainable cities and communities	15.573	1,4	
	Energy Efficiency	124.072	7	12	Sustainable consumption and production	283.120	24,7	
	Green Building	31.145	9, 11	13	Climate action	93.234	8,1	
					14	Life below water	0	0,0
Natural Capital	Sustainable Water	-	6	15	Life on Land	0	0,0	
	Pollution Prevention	283.120	12	16	Peace, justice and strong institutions	0	0,0	
	Sustainable Agriculture	27.789	2	17	Partnerships for the goals	0	0,0	
	Summe	668.247	58,2%				58,2%	

Quelle: MSCI Sustainable Impact Portfolio Snapshot & eigene Zuordnung zu SDGs, 30. Juni 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 Monega unter <http://www.monega.de> 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](#)