

# imugrating

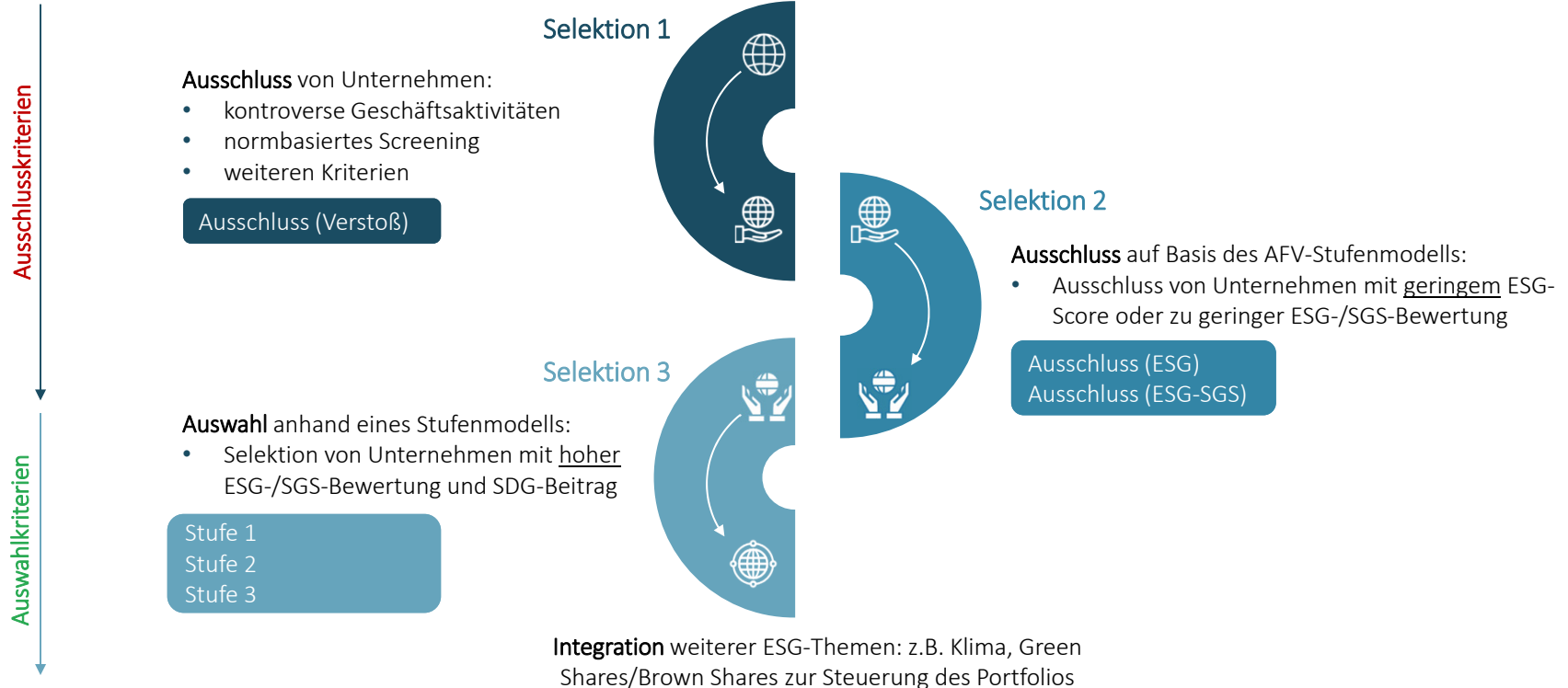
by EthiFinance

## Reporting Nachhaltigkeit

Portfolio: ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltung – Stand 12.2023

# ACATIS Fair Value (AFV) Nachhaltigkeitsansatz

Umfassende Nachhaltigkeitsanalyse mit Negativ- und Positivkriterien



# Allgemeine Informationen zum Reporting



## Relevante Positionen

Diesem Report liegen Aktien und Anleihen von Corporates und Financial des untersuchten Portfolios zugrunde. Nicht relevant sind Staatsanleihen oder sonstige Positionen wie z. B. Kasse, Devisen oder Sicherungsgeschäfte. Für diesen Report stellen die relevanten Positionen 100% des Portfolios dar.



## ESG-Daten

ESG-Analysen zu Positionen, die nicht über standardisierte ESG-Daten zur Verfügung stehen, wird über beauftragtes Inhouse-Research von imugrating abgedeckt.



## Vergleichsuniversen

Dem Portfolio werden zwei Vergleichsuniversen gegenübergestellt:

- Konventionell: Index *Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Caps*
- Nachhaltig: Unternehmen aus dem *Moody's Universum*, die gem. des Nachhaltigkeitsansatzes investierbar sind. Dabei wird eine Gleichverteilung der Positionen angenommen.



## KPIs auf Portfolioebene

Für die Berechnung von Kennzahlen auf Portfolioebene werden die Gewichtungen der abgedeckten Positionen im Portfolio berücksichtigt. Der Wertanteil nicht abgedeckter Positionen wird dabei auf die abgedeckten Positionen proportional – gemäß ihres eigenen Wertanteils – umgelegt.

## Coverage

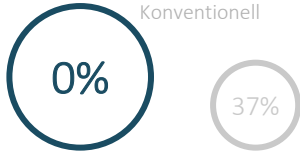
Universum	Anzahl relevanter Positionen	Ausschlusskriterien	Corporate Sustainability Rating	Sustainable Goods & Services	Climate Risk Assessment
<b>Portfolio</b>	67 von 71	100 % (67)	98,6 % (66)	100 % (67)	76,4 % (49)
<b>Vergleichsuniversum Konventionell</b>	1.515 von 1.515	98,9 % (1.435)	98,9 % (1.435)	98,9 % (1.435)	98,9 % (1.435)
<b>Vergleichsuniversum Nachhaltig</b>	3.357 von 3.357	100 % (3.357)	100 % (3.357)	100 % (3.357)	100 % (3.357)

# Die wichtigsten Ergebnisse im Überblick

## Nachhaltigkeitsansatz ACATIS Fair Value

### Selektion 1

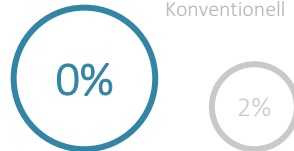
Verstoß gegen Ausschlusskriterien  
vs. Vergleichsuniversum  
Konventionell



Anteil involvierter Unternehmen

### Selektion 2

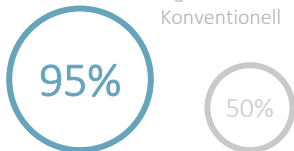
Ausschlüsse durch ESG und SGS  
vs. Vergleichsuniversum  
Konventionell



Anteil Unternehmen mit  
geringem ESG-SGS-Score

### Selektion 3

Stufe 1 & Stufe 2  
vs. Vergleichsuniversum  
Konventionell



Anteil Unternehmen mit  
positivem ESG-SGS-Score

## Weitere KPIs

Kennzahlen	Portfolio	Vergleichsuniversum Konventionell	Vergleichsuniversum Nachhaltig
Gewichteter ESG-Score	42	43	40
Anteil des Portfolios mit SGS-Involvement	100 %	83 %	78 %
Gewichteter Carbon Footprint (T CO <sub>2</sub> Äqu.)	438.160	6.236.698	952.041
Gewichteter Energy Transition Score	41	47	36
Anteil des Portfolios mit Green Shares Involvement	29 %	44 %	48 %
Anteil des Portfolios mit Brown Shares Involvement	2 %	12 %	4 %

# Nachhaltigkeitsperformance der größten Positionen

## Portfolio

Rang Position	Emittent (MESG)	Anteil	Ausschlusskriterien	Stufenmodell	ESG-Score	SGS-Umsatz	ET-Score	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Green Shares	Brown Shares
1	Fortescue Metals Group	5,24 %	Kein Verstoß	Stufe 2	55	] 0 - 10% [	Not Covered	Not Covered	Not Covered	Not Covered
2	Cintas Corp.	3,96 %	Kein Verstoß	Stufe 2	40	[ 10 - 20% [	38	648.835	None	No involvement identified
3	Nvidia Corp.	3,77 %	Kein Verstoß	Stufe 2	49	] 0 - 10% [	48	138.181	None	No involvement identified
4	BioNtech	3,65 %	Kein Verstoß	Stufe 1	30	[ 90 - 100% ]	Not Covered	Not Covered	Not Covered	Not Covered
5	Sumitomo Forestry Co., Ltd.	3,65 %	Kein Verstoß	Stufe 2	47	] 0 - 10% [	37	370.772	] 0 - 10% [	No involvement identified
6	Zoetis, Inc.	2,93 %	Kein Verstoß	Stufe 2	39	[ 30 - 40% [	41	325.036	None	No involvement identified
7	Salesforce, Inc.	2,93 %	Kein Verstoß	Stufe 2	47	] 0 - 10% [	65	292.000	None	No involvement identified
8	Vestas Wind Systems A/S	2,88 %	Kein Verstoß	Stufe 1	58	[ 90 - 100% ]	57	100.000	[ 90 - 100% ]	No involvement identified
9	Belimo Holding AG	2,86 %	Kein Verstoß	Stufe 3	29	] 0 - 10% [	17	813	None	No involvement identified
10	Infineon Technologies AG	2,74 %	Kein Verstoß	Stufe 2	60	] 0 - 10% [	50	1.222.414	] 0 - 10% [	No involvement identified

# AFV-Nachhaltigkeitsansatz: Selektion 1

Ausschluss von Unternehmen basierend auf kontroversen Geschäftsaktivitäten, kontroversen Geschäftsverhalten und weiteren Kriterien

## Kontroverse Geschäftsaktivitäten



Alkohol



Tabak



Cannabis



Glücksspiel



Verhütung, Abtreibung



Pornografie



Humane Stammzellenforschung



Tierwohl



Alternative Finanzdienstleistungen  
und Subprime-Kredite



Pestizide



GMOs



Zivile Handfeuerwaffen



Kontroverse Waffen



Rüstung



Kohle



Unkonventionelle Öl- und  
Gasförderung



Atomkraft

## Kontroverses Geschäftsverhalten



Menschenrechte



Arbeitsrechte



Umwelt



Korruption

## Weitere Ausschlusskriterien



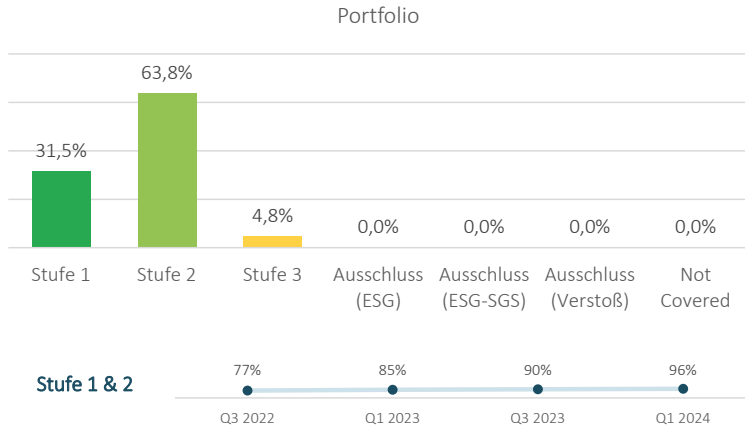
Ausschlussliste Norwegischer  
Pensionsfonds



Hauptniederlassung, Hauptsitz oder  
Gründung in Russland oder Belarus

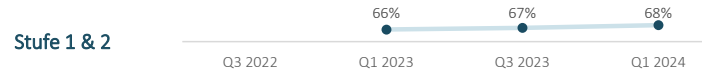
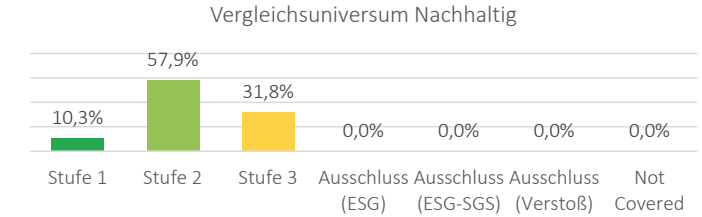
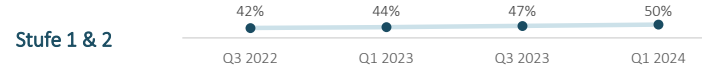
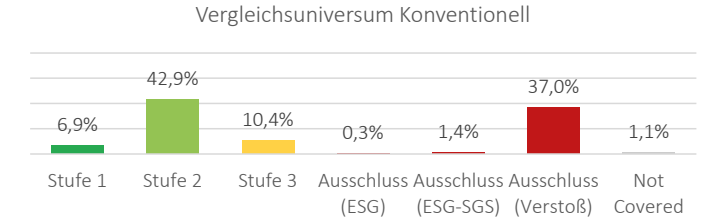
# AFV-Nachhaltigkeitsansatz

Zusammenfassung der Ergebnisse für die Selektionen 1, 2 und 3



Stufe 1 & 2  
 ↑ +45%  
 im Vergleich zum  
 konventionellen  
 Vergleichsuniversum

Stufe 1 & 2  
 ↑ +27%  
 im Vergleich zum  
 nachhaltigen  
 Vergleichsuniversum



# AFV-Nachhaltigkeitsansatz

## Übersicht der Ergebnisse für die Ausschlusskriterien in der Selektion 1 und 2

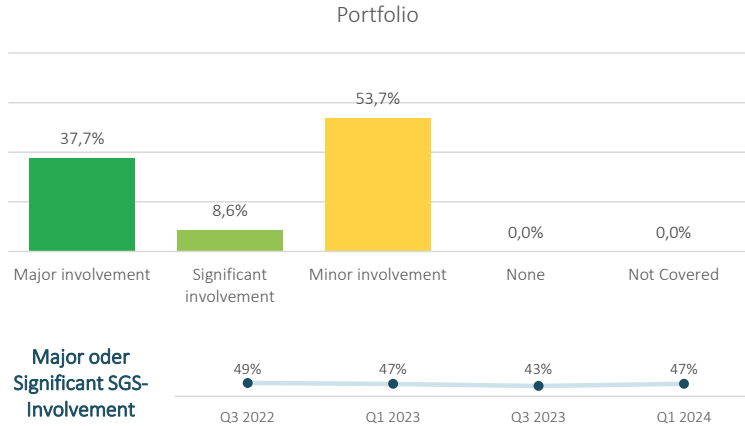
Ausschlusskriterien	Portfolio (Involvement gem. Portfoliogewichtung)	Vergleichsuniversum Konventionell (Involvement gem. Portfoliogewichtung)	Vergleichsuniversum Nachhaltig (Involvement gem. Portfoliogewichtung)
<b>Verstoß gegen Ausschlusskriterien (Selektion 1)</b>	<b>0 %</b>	<b>37 %</b>	<b>0 %</b>
• Ausschluss (kontroverse Geschäftsaktivitäten)	0 %	23,4 %	0 %
• Ausschluss (normbasiertes Screening)	0 %	17,3 %	0 %
• Ausschluss durch Norwegischen Pensionsfonds	0 %	2,8 %	0 %
• Herstellung von Fracking Technologien	0 %	0,3 %	0 %
• Ausschluss Russland/Belarus	0 %	0 %	0 %
<b>Verstoß gegen Ausschlusskriterien (Selektion 2)</b>	<b>0 %</b>	<b>1,7 %</b>	<b>0 %</b>
• Ausschluss zu niedriger ESG-Score (<30)	0 %	0,3 %	0 %
• Ausschluss zu niedriger Score ESG/SGS	0 %	1,4 %	0 %

Hinweis: Gesamtwert ergibt nicht die Summe der einzelnen Ausschlusskategorien, da Unternehmen mehrere Ausschlüsse tangieren können.



# Sustainable Goods and Services (SGS)

Die positiven Produkte und Dienstleistungen (SGS) beinhalten die Analyse von Unternehmen hinsichtlich des Beitrages ihrer Geschäftsaktivitäten zur nachhaltigen Transformation. Dieser positive Beitrag der untersuchten Unternehmen wird in Höhe des Umsatzanteils ausgedrückt.



Major oder Significant SGS-Involvement

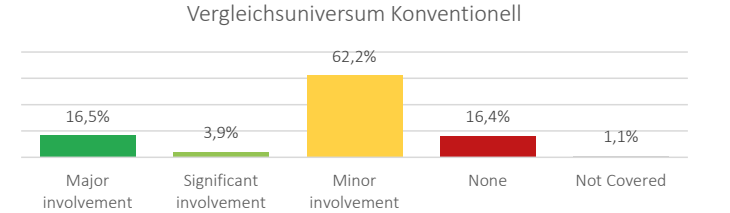
↑ +26%

im Vergleich zum konventionellen Vergleichsuniversum

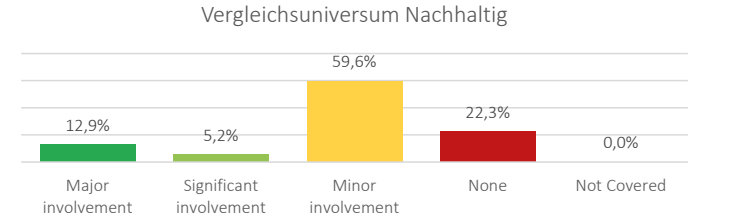
Major oder Significant SGS-Involvement

↑ +28%

im Vergleich zum nachhaltigen Vergleichsuniversum



Major oder Significant SGS-Involvement



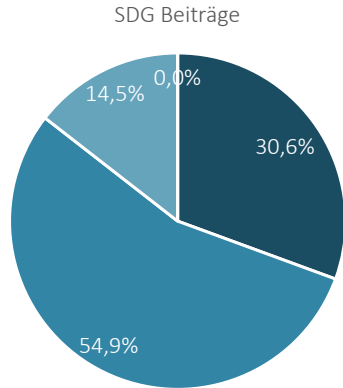
Major oder Significant SGS-Involvement



● No Involvement (No activity identified)
 ● Minor Involvement (0 – 20%)
 ● Significant Involvement (20 – 50%)
 ● Major Involvement (50 – 100%)

# Sustainable Development Goals (SDGs)

Das Portfolio wird auf **produktbezogene** (positive Produkte und Dienstleistungen) und **verhaltensbezogene SDG-Beiträge** (ESG-Management) geprüft.



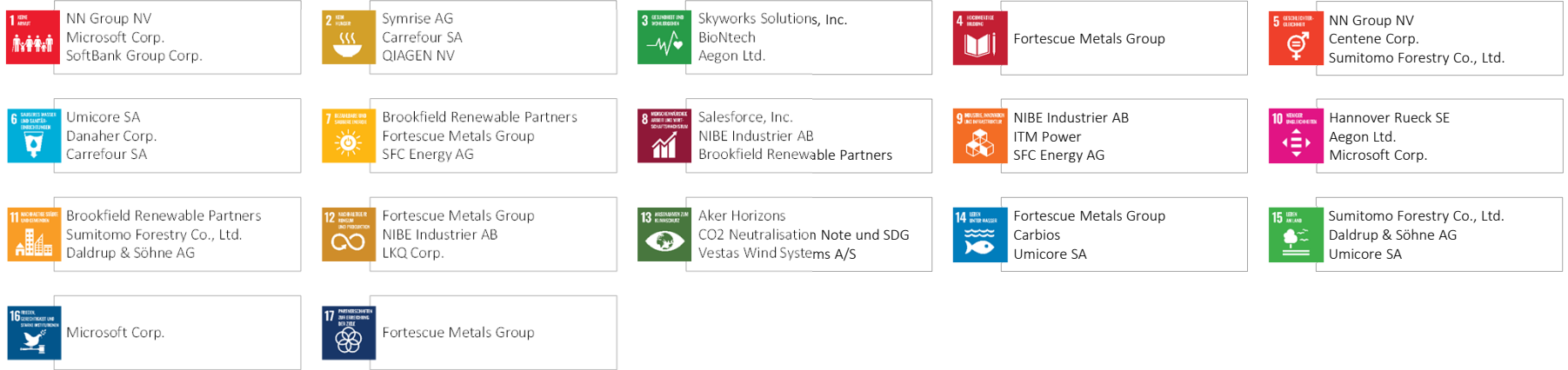
■ E (Produkte) ■ S (Produkte) ■ E/S (Produkte) ■ E/S (ESG)

Auf Unternehmensebene werden vorrangig die produktbezogenen SDG-Beiträge ausgewiesen. Falls für ein Unternehmen keine produktbezogenen Beiträge vorliegen, wird – soweit vorhanden – der verhaltensbezogene Beitrag ausgewiesen.

- Produktbezogene Beiträge mit einem **Umweltfokus**: E (Produkte)
- Produktbezogene Beiträge mit einem **sozialen Fokus**: S (Produkte)
- Produktbezogene Beiträge mit einem **sozialen oder Umweltfokus**: E/S (Produkte)
- **Verhaltensbezogene** Beiträge: E/S (ESG)

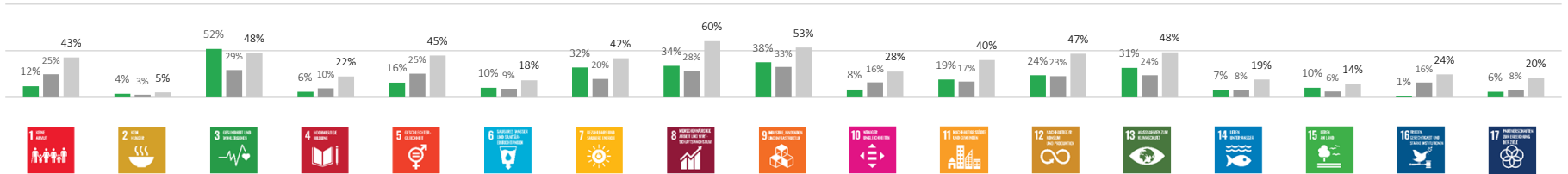
# Sustainable Development Goals (SDGs)

Unternehmen, die einen wesentlichen Beitrag zu den UN Sustainable Development Goals (SDGs) leisten (max. 3 Beispiele).



## SDG-Beiträge des Portfolios und der Benchmarks

■ Portfolio    ■ Vergleichsuniversum Konventionell    ■ Vergleichsuniversum Nachhaltig



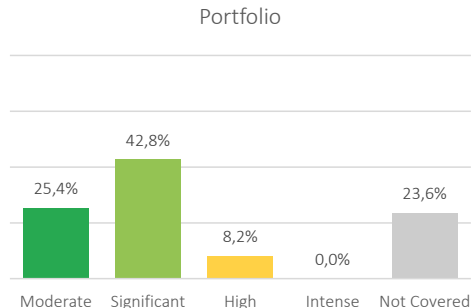
# Carbon Footprint

Der Carbon Footprint (CF) erfasst die anteiligen Treibhausgasemissionen der im Portfolio enthaltenen Unternehmen. Dabei werden die sogenannten Scope 1 und 2 Daten, also direkte und indirekte Treibhausgasemissionen berücksichtigt.

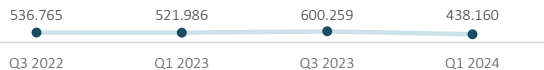
Kennzahl	Formel	Ergebnis
Gew. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (Scope 1 + 2)	$\sum (\text{Gewichtung} \times \text{Emissionen})$	438.160 T CO <sub>2</sub> Äqu.



Significant  
438.160 T CO<sub>2</sub> Äqu.



Gew. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Scope 1+2)



- Intense Emissions  $\geq 10.000.000$  t CO<sub>2</sub> eq
- High Emissions  $\geq 1.000.000$  and  $< 10.000.000$  t CO<sub>2</sub> eq
- Significant Emissions  $\geq 100.000$  and  $< 1.000.000$  t CO<sub>2</sub> eq
- Moderate Emissions  $< 100.000$  t CO<sub>2</sub> eq

Gew. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

↓ -93%

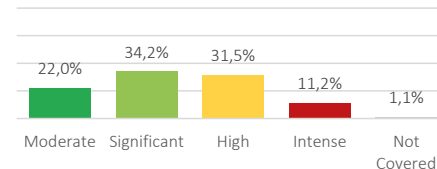
im Vergleich zum konventionellen Vergleichsuniversum



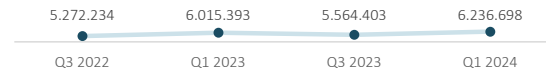
High

6.236.698 T CO<sub>2</sub> Äqu.

Vergleichsuniversum Konventionell



Gew. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Scope 1+2)



Gew. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

↓ -54%

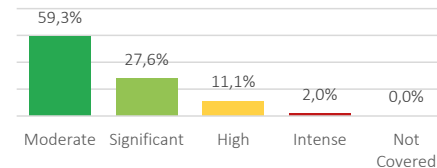
im Vergleich zum nachhaltigen Vergleichsuniversum



Significant

952.041 T CO<sub>2</sub> Äqu.

Vergleichsuniversum Nachhaltig



Gew. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Scope 1+2)

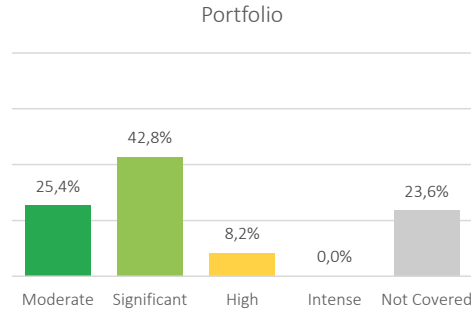


# CAP<sub>2</sub>-Modell zur Emissionsreduktion des Portfolios

Über das Modell von CAP<sub>2</sub> werden Emissionsrechte in Höhe der finanzierten CO<sub>2</sub>-Emissionen gekauft und stillgelegt. Die über die Emissionsrechte stillgelegten Treibhausgasemissionen werden dem europäischen Emissionshandel entzogen und können zukünftig nicht mehr von Unternehmen emittiert werden.



438.160 T  
CO<sub>2</sub> Äqu.



## Prozess der CO<sub>2</sub>-Neutralisation

Laufende Titelauswahl und Portfoliooptimierung, auch unter dem Aspekt des Klimafußabdrucks und seiner Kosten

1. Regelmäßige **Berechnung des Klimafußabdrucks** für das Portfolio durch CAP<sub>2</sub> (Scope 1 & 2)
2. Kauf entsprechender **Emissionszertifikate** (Emissionsberechtigungen/EUAs) über den europäischen Emissionshandel
3. Vierteljährliche **Überweisung der Emissionsrechte** (Emissionszertifikate) in Höhe des investierten Treibhausgasfußabdrucks des Portfolios an die Climate Concept Foundation

Kennzahl	Formel	Ergebnis
Gew. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (Scope 1 + 2)	$\sum (\text{Gewichtung} \times \text{Emissionen})$	438.160 T CO <sub>2</sub> Äqu.
Finanzierte CO <sub>2</sub> -Emissionen (Scope 1 + 2)	$\sum (\text{Anteil am Unternehmen} \times \text{Emissionen})$	xxx T CO <sub>2</sub> Äqu.
Finanzierte CO <sub>2</sub> -Emissionen nach Kompensation durch Stilllegung von Emissionsrechten im Rahmen des europäischen Emissionshandels		0 T CO <sub>2</sub> Äqu.

Portfolio ist CO<sub>2</sub>-neutral

- **Klimaneutrales Portfolio** durch vollständige Reduktion der auf die Portfoliotitel entfallenden anteiligen Treibhausgasemissionen.
- Über Emissionsrechte stillgelegte Tonnen Treibhausgasemissionen werden für immer dem europäischen Emissionshandel entzogen, dürfen von Unternehmen zukünftig nicht mehr emittiert werden und können damit nicht mehr in die Atmosphäre gelangen.
- Im Gegensatz zu diesem Ansatz werden bei einem reinen Kompensationsmodell emittierte Treibhausgasemissionen nur „neutral gestellt“ und können damit vom Verursacher aufgrund des weiter vorhandenen Emission-Budgets auch zukünftig emittiert werden.



# Disclaimer

## Datenschutz und Haftung

Dieses Dokument ist vertraulich und ausschließlich für den adressierten Personenkreis bestimmt. Das Dokument, einschließlich der darin enthaltenen Bilder, Texte, Grafiken, das Layout und das Logo von imug rating, unterliegt dem Urheber- und Markenrecht. Jede nicht durch imug rating autorisierte Verwendung dieses Dokuments ist ausdrücklich untersagt und gilt als wesentliche Verletzung der Rechte an geistigem Eigentum von imug rating. Die in diesem Dokument enthaltenen Agenturmeinungen können sich jederzeit ändern und weder imug rating noch irgendeine andere Person ist verpflichtet, die hierin enthaltenen Informationen zu berichtigen, zu aktualisieren bzw. auf dem neuesten Stand zu erhalten oder hierüber zu informieren.

Bei der Erbringung der Rating- und Beratungsdienstleistungen geht imug rating mit angemessener Qualifikation sowie der gebotenen Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit vor und unternimmt alle zumutbaren Anstrengungen, um die Richtigkeit der bereitgestellten Informationen sicherzustellen. imug rating gibt jedoch weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Nützlichkeit dieser Informationen. imug rating führt angemessene Überprüfungen von Daten durch, die sie von anderen Datenanbietern erhält, ist jedoch nicht für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität verantwortlich.

Sämtliche von imug rating abgegebenen Einschätzungen, Ergebnisse und Werturteile stellen grundsätzlich weder eine Rechtsberatung noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder eine sonstige Anlageempfehlung dar.

imug rating speichert die Kontaktdaten der Kunden in einem CRM-System, um die Daten zu organisieren und zu verwalten (Rechtsgrundlage: Art. 6 Abs. 1 S. 1 B. f DSGVO). Die im Rahmen des CRM im Einklang mit Art. 28 Abs. 3 DSGVO softwarebasiert verarbeiteten, geschäftlichen Kontaktdaten werden ausschließlich auf inländischen oder europäischen Servern gespeichert. imug rating behandelt personenbezogene Daten vertraulich und nach Maßgabe der gesetzlichen Datenschutzvorschriften. Weitere Informationen zum Datenschutz und die Kontaktdaten der verantwortlichen Datenschutzbeauftragten, finden sich in der unter [www.imug-rating.de/datenschutz](http://www.imug-rating.de/datenschutz) veröffentlichten Datenschutzerklärung.