

ACATIS Fair Value Investment AG

Portfolioanalyse Nachhaltigkeit für den ACATIS Fair Value Aktien Global

Hannover, 27.07.2021



Projekthintergrund

Portfolioanalyse Nachhaltigkeit

- In dieser maßgeschneiderten Portfolioanalyse von imug rating werden für den ACATIS Fair Value Aktien Global (AFV Aktien Global) ESG-Risiken und -Potenziale für das Portfolio-Management identifiziert, um diese in der Portfoliosteuerung zu nutzen.
- Das Portfolio AFV Aktien Global wird dem **Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Caps** gegenübergestellt.
- Die durchgeführte Portfolioanalyse Nachhaltigkeit wird unter Berücksichtigung des von AFV definierten Nachhaltigkeitsfilters und den am Markt für Sustainable Finance gängigen Nachhaltigkeitsaspekten ESG, positive Produkte/Dienstleistungen und Klima erstellt. Das sind im Einzelnen:
 1. Verstöße gegen die im Nachhaltigkeitsfilter definierten Ausschlusskriterien
 2. Stufenmodell: ESG-Score (Nachhaltigkeitsperformance der Unternehmen) in Verbindung mit positiven Produkten/Dienstleistungen und Beiträgen zu den SDGs
 3. Relevante Klimaaspekte: Klimafußabdruck, Klimaschutzstrategie und Green Shares/Brown Shares
- Einbezogen werden ausschließlich Unternehmen, d. h. in den Universen enthaltene Aktien- und Anleihen-Emittenten, jeweils gewichtet nach Anteilswerten.

Datenherkunft

ACATIS Fair Value Aktien Global und Vergleichsuniversum

Datenherkunft und generelle Abdeckung

- imug rating erstellt für den AFV Aktien Global vier Mal im Jahr (quartalsweise) eine Auswertung entsprechend dem von AFV definierten Nachhaltigkeitsfilter. Basis für die Auswertung sind die von V.E erhobenen und im DataLab aufbereiteten Nachhaltigkeitsinformationen zu Unternehmen sowie für im DataLab nicht gecoverte Unternehmen von imug rating durchgeführte Auftragsratings.
- Diesem Report liegen ausschließlich Unternehmen des AFV Aktien Global und dem Vergleichsuniversum zugrunde, für die V.E-Daten verfügbar sind.

Spezifische Abdeckung in Bezug auf die jeweilige ESG-Analyse unter Berücksichtigung der Portfoliogewichtung

Universum	Gesamt	Ausschlusskriterien	Corporate Sustainability Rating (ESG-Score)	Sustainable Goods & Services	Climate Risk Assessment
AFV Aktien Global (n = 52 Titel)	100 % (52 Titel)	100 %	100 %	100 %	86,5 %
Vergleichsuniversum (n = 1635 Titel)	99,57 % (1599 Titel)	99,57 %	99,1 %	99,1 %	99,1 %

ACATIS Fair Value Ansatz

Ambitionierte Nachhaltigkeitsstrategie für die Unternehmensauswahl

- Anwendung einer ambitionierten Nachhaltigkeitsstrategie, die bereits Unternehmen mit hohen ESG-Risiken aufgrund ihrer Geschäftsaktivitäten und ihres negativen Geschäftsgebarens ausschließt
- Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Ausschlusskriterien und darüber hinaus Umsetzung eines Positivfilters mit der Anwendung des AFV-Stufenmodells bei der Auswahl der Titel:

Selektion 1: Ausschluss von Unternehmen (siehe Ausschlusskriterien: Folien 10 bis 12)

- mit Aktivitäten in kontroversen Geschäftsaktivitäten
- mit Verstößen gegen internationale Nachhaltigkeitskonventionen (normbasiertes Screening)
- die vom Norwegischen Pensionsfonds ausgeschlossen werden

Selektion 2: AFV-Stufenmodell – Ausschluss von Unternehmen mit

- einer Kombination aus zu niedrigem ESG-Score bzw. zu niedrigem SGS-Score (siehe Matrix auf Seite 14)

Selektion 3: AFV-Stufenmodell – Selektion von Unternehmen mit hohen ESG- und SGS-Beiträgen (siehe Matrix auf Seite 15/16)

- ESG- und SGS-Integration durch vorrangiges Investment in Titel mit Stufe 1 und Stufe 2

Zusammenfassung / Ergebnisse

Nachhaltigkeitsperformance der Top-10-Positionen AFV Aktien Global im Überblick

Rang	Emittent	AFV AktienGlobal - Ausschlusskriterien	AFV AktienGlobal - Stufenmodell	ESG-Score	SGS-Umsatz	ET-Score	CO ₂ -Fußabdruck	Green Shares	Brown Shares
1	BioNTech SE	Kein Verstoß	Stufe 2	15	[90 - 100%]	Not Covered	Not Covered	Not Covered	Not Covered
2	Nvidia	Kein Verstoß	Stufe 2	51	] 0 - 10% [	56	77509	None	No involvement identified
3	salesforce.com Inc	Kein Verstoß	Stufe 2	45	] 0 - 10% [	54	297000	None	No involvement identified
4	Deere & Company	Kein Verstoß	Stufe 3	37	None	48	766000	None	No involvement identified
5	Givaudan	Kein Verstoß	Stufe 3	48	None	65	132671	None	No involvement identified
6	Genmab	Kein Verstoß	Stufe 2	25	[90 - 100%]	10	11168,24	None	No involvement identified
7	Infineon	Kein Verstoß	Stufe 3	59	None	53	864748	None	No involvement identified
8	Vestas Wind Systems AS	Kein Verstoß	Stufe 1	51	[90 - 100%]	46	73000	[90 - 100%]	No involvement identified
9	Sartorius AG	Kein Verstoß	Stufe 1	35	[80 - 90% [	36	43157	None	No involvement identified
10	Zoetis Inc.	Kein Verstoß	Stufe 1	31	] 50 - 60% [	10	298206	None	No involvement identified

Ergebnis Ausschlusskriterien

AFV Aktien Global

Ausschlusskriterien	Anteil im Portfolio gem. Gewichtung
Verstoß gegen Ausschlusskriterien (Selektion 1)	0 %
• Ausschluss (kontroverse Geschäftsaktivitäten)	0 %
• Ausschluss (normbasiertes Screening)	0 %
• Ausschluss durch Norwegischen Pensionsfonds	0 %
Verstoß gegen Ausschlusskriterien (Selektion 2)	0 %
• Ausschluss zu niedriger ESG-Score (>30)	0 %
• Ausschluss zu niedriger Score ESG/SGS	0 %

Vergleichsuniversum

Ausschlusskriterien	Anteil im Portfolio gem. Gewichtung
Verstoß gegen Ausschlusskriterien (Selektion 1)*	43 %
• Ausschluss (kontroverse Geschäftsaktivitäten)	23 %
• Ausschluss (normbasiertes Screening)	24 %
• Ausschluss durch Norwegischen Pensionsfonds	3 %
Verstoß gegen Ausschlusskriterien (Selektion 2)	5 %
• Ausschluss zu niedriger ESG-Score	0 %
• Ausschluss zu niedriger Score ESG/SGS	5 %

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

Kernergebnis: Im Vergleichsuniversum verstößt bereits ein hoher Anteil (43%) der Unternehmen gegen den für den AFV Aktien Global definierten Nachhaltigkeitsfilter. Das sind u.a. 23% der Unternehmen, die aufgrund von kontroversen Geschäftsaktivitäten ausgeschlossen werden und 24% der Unternehmen, die aufgrund kontroverser Geschäftspraktiken gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen.

Analyse

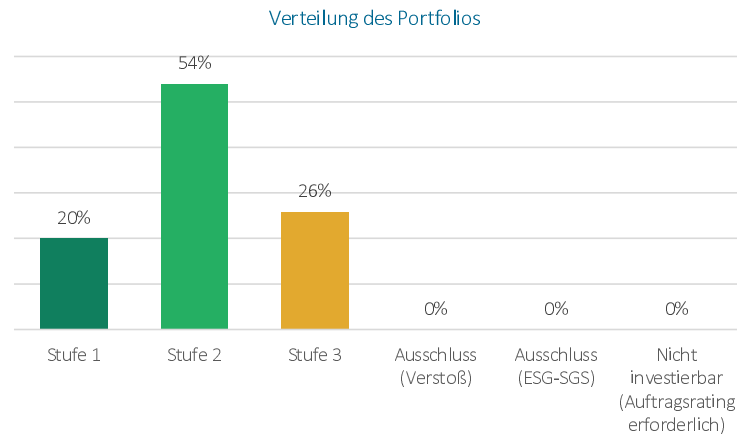
AFV-Stufenmodell: Kombination ESG/SGS-Filter

Hoher oder mittlerer ESG/SGS-Beitrag im Vergleich zum Vergleichsuniversum

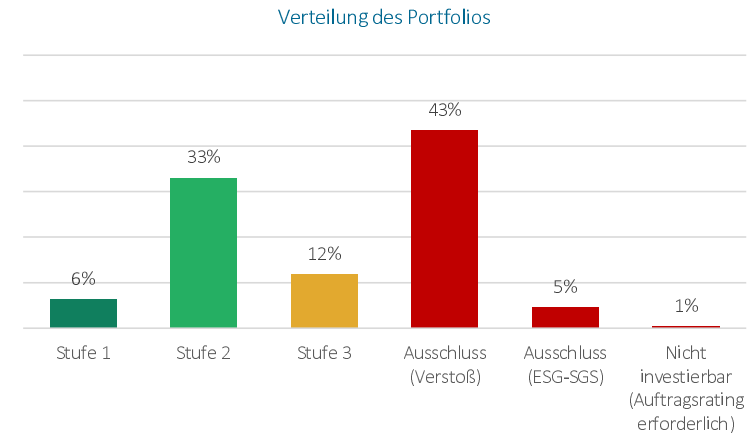
+35%



AFV Aktien Global



Vergleichsuniversum

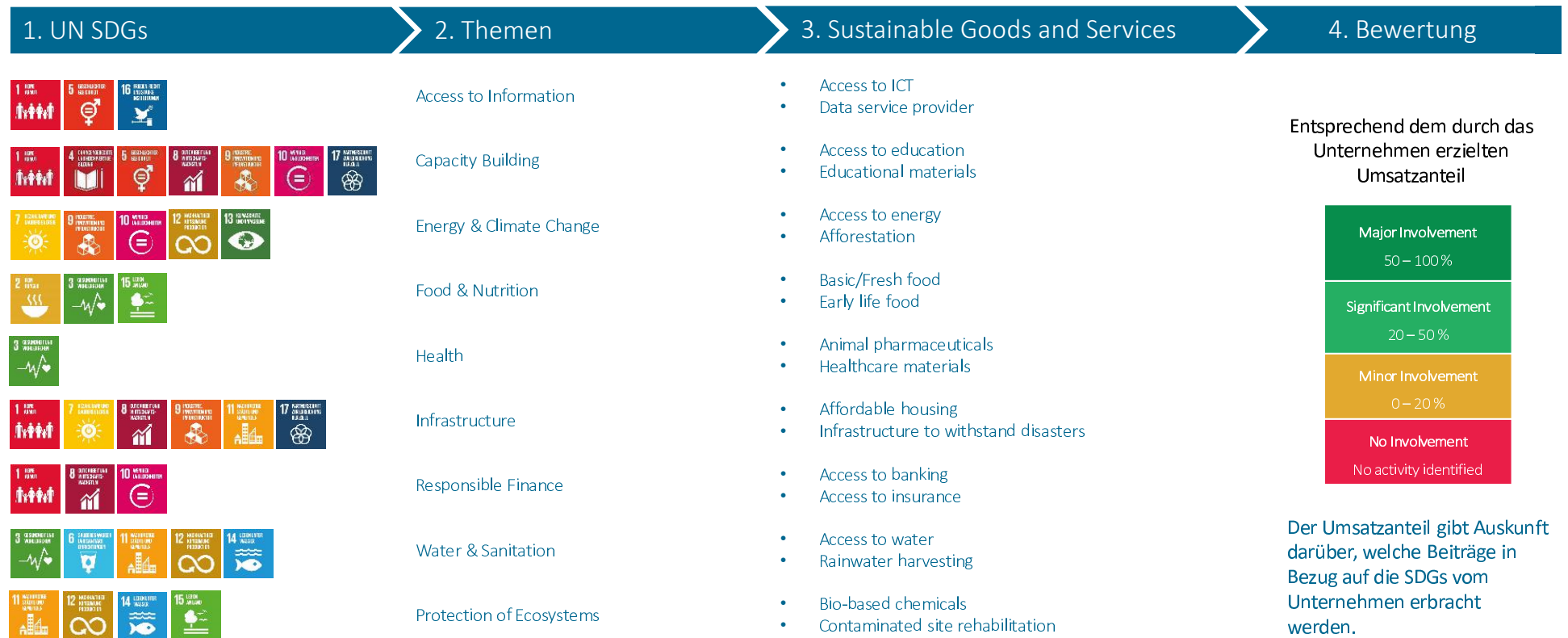


Kernergebnis:

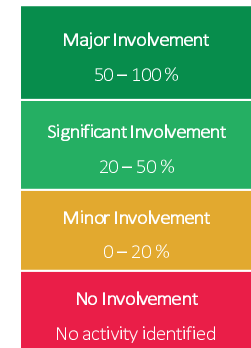
- Das Portfolio des AFV Aktien Global weist – unter Berücksichtigung der Ausschlusskriterien – einen deutlich höheren Anteil Unternehmen aus, die positive Nachhaltigkeitsleistungen entweder durch eine hohe ESG-Performance oder Umsätze mit SGS erbringen.
- Beim AFV Aktien Global weisen 74% des investierbaren Universums einen hohen oder mittleren ESG/SGS-Beitrag (Stufe 1 & 2) auf, im Vergleichsuniversum sind es nur 39% der gemäß AFV Nachhaltigkeitskriterien investierbaren Emittenten, da 48% bereits gegen die Ausschlusskriterien (Selektion 1+2) verstoßen.

Methodik

Sustainable Goods and Services (SGS-Score)*



Entsprechend dem durch das Unternehmen erzielten Umsatzanteil



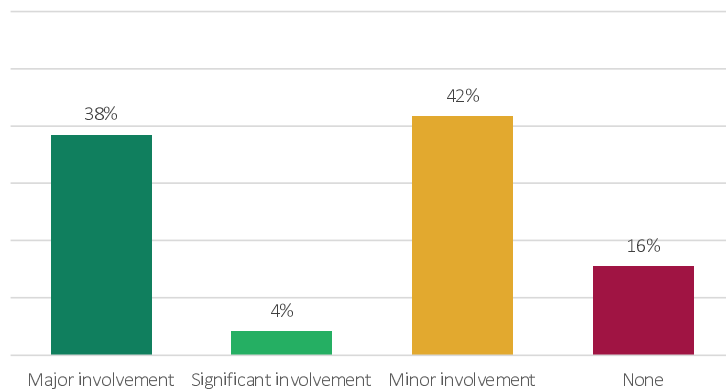
Der Umsatzanteil gibt Auskunft darüber, welche Beiträge in Bezug auf die SDGs vom Unternehmen erbracht werden.

* Sog. Produkte/Dienstleistungen mit einer positiven Wirkung auf Nachhaltigkeit bzw. auf die SDGs

Analyse Sustainable Goods and Services (SGS)

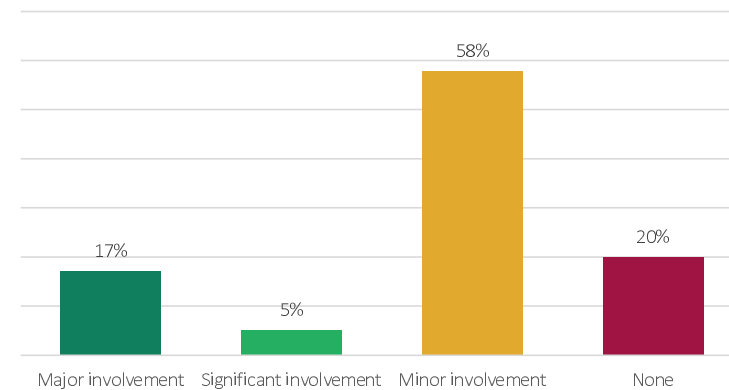
AFV Aktien Global

Verteilung der Anteilswerte im Portfolio



Vergleichsuniversum

Verteilung der Anteilswerte im Portfolio

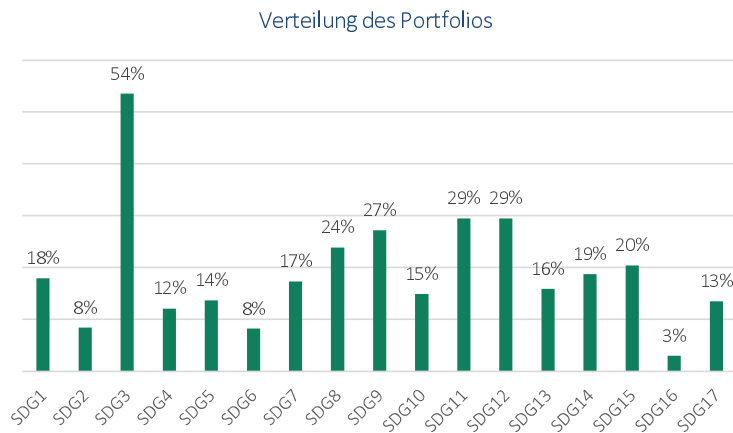


Kernergebnis:

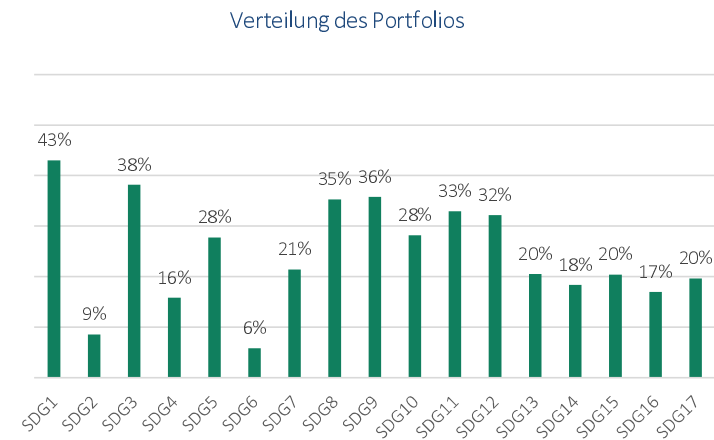
- Der AFV Aktien Global weist eine signifikant bessere Performance in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbeitrag mit entsprechenden Produkten/Dienstleistungen auf.
- Bereits 42% der Anteilswerte im AFV Aktien Global leisten einen sehr guten bzw. guten Nachhaltigkeitsbeitrag. So erzielen 38% einen „major“ (mehr als 50% Umsatzanteil) und 4% einen „significant“ (21-50% Umsatzanteil) mit positiven Produkten/Dienstleistungen. Nur 16% der Unternehmen halten kein entsprechendes Angebot bereit.

Sustainable Goods and Services (SGS) Beiträge für die Sustainable Development Goals (SDGs)*

AFV Aktien Global



Vergleichsuniversum



* Gesamtwert ergibt nicht die Summe der in SGS investierten Anteilswerte, da Unternehmen Beiträge für mehrere SDGs erzielen können.

Sustainable Goods and Services (SGS)

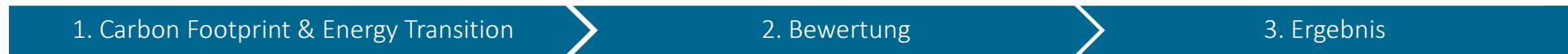
Unternehmensbeiträge für die Sustainable Development Goals (SDGs)

- Mit insgesamt 84% der Anteilswerte im AFV Aktien Global werden Umsätze mit positiven Produkten/Dienstleistungen (SGS) und damit Beiträge zur Zielerreichung für die SDGs erzielt. Davon
 - 38% mit einem „major Involvement“: mehr als 50% Umsatzanteil
 - 4% mit „significant Involvement“: 21-50% Umsatzanteil
 - 42% mit „minor Involvement“: 1-20% Umsatzanteil
- Beim Vergleichsuniversum sind es insgesamt 80% Umsatzanteil (major: 17%; significant: 4%; minor: 59%), mit denen Umsätze in positiven Produkten/Dienstleistungen und damit Beiträge für die SDGs erzielt werden.
- Mit dem AFV Aktien Global werden Beiträge zu allen SDGs erzielt. Insbesondere Unternehmen mit einem Anteilswert von 54% mit Beiträgen zum SDG 3 (Gesundheit und Wohlergehen) stechen hervor. Auch die SDGs 8 (Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum), 9 (Industrie, Innovation und Infrastruktur), 11 (Nachhaltige Städte und Gemeinden) und 12 (Nachhaltiger Konsum und Produktion) werden von Unternehmen mit mehr als 20% der Anteilswerte bedient.
- Darüber hinaus werden substantielle Beiträge zu den SDGs mit direktem Bezug zum Klimaschutz (SDGs 7 und 13) von 33% der Anteilswerte erbracht.



Methodik

Carbon Footprint & Energy Transition Score



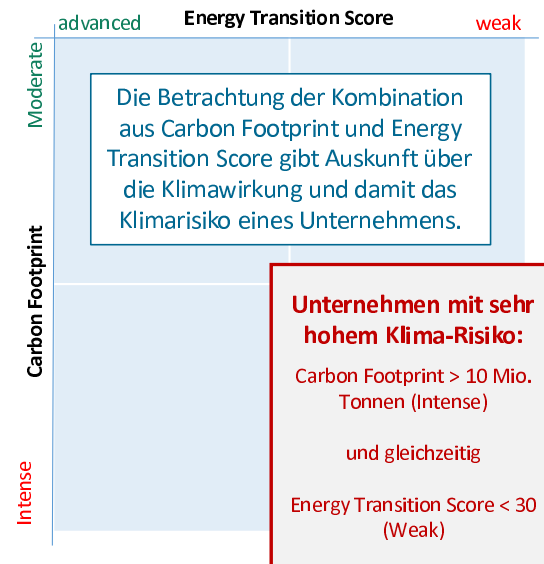
Carbon Footprint

Summe der Emissionen aus Scope 1 + 2; Klassifizierung in die Klassen „Moderate“, „Significant“, „High“ oder „Intense“.

Scope 1: Direkte Emissionen aus Quellen, die der berichtenden Organisation zugehörig sind oder von ihr kontrolliert werden, z. B. aus Produktionsprozessen oder der eigenen Strom- oder Wärmeerzeugung.

Scope 2: Indirekte THG-Emissionen aus dem Verbrauch von eingekauftem Strom, Wärme, Kälte oder Dampf.

A	< 100 000 t CO ₂ Eq.	Moderate
B	≥ 100 000 and < 1 000 000 t CO ₂ Eq.	Significant
C	≥ 1 000 000 and < 10 000 000 t CO ₂ Eq.	High
D	≥ 10 000 000 t CO ₂ Eq.	Intense




Energy Transition Score (Klimaschutz-Strategie)

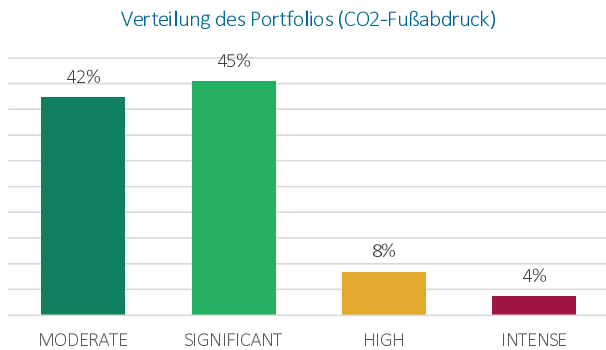
Bewertung der Bemühungen des Unternehmens zur Reduzierung seiner Treibhausgasemissionen. Einbezogen werden dabei bspw. verabschiedete Klimaziele, umgesetzte Maßnahmen oder tatsächliche Performance-Verbesserungen.



Analyse Carbon Footprint

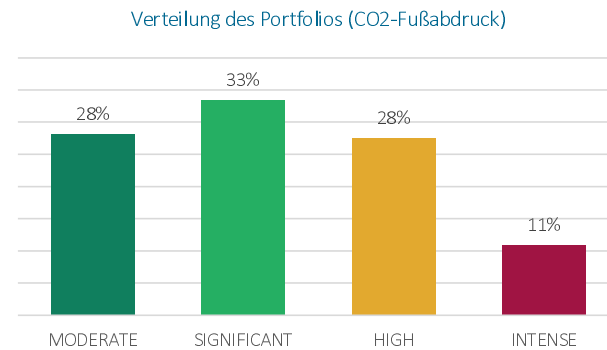
Gewichteter CO₂-Fußabdruck im Vergleich zum Vergleichsuniversum
-70,0%
 (3,3 Mio. Tonnen CO₂ Eq.) 

AFV Aktien Global



Kennzahl	Formel	Ergebnis
Gewichteter CO ₂ -Fußabdruck (Scope 1 + 2)	$\sum (Gewichtung \times Emissionen)$	1.450.259,2 T CO ₂ Eq.

Vergleichsuniversum



Kennzahl	Formel	Ergebnis
Gewichteter CO ₂ -Fußabdruck (Scope 1 + 2)	$\sum (Gewichtung \times Emissionen)$	4.788.736,9 T CO ₂ Eq.

Kernergebnis: Der gewichtete Carbon Footprint ist für den AFV Aktien Global um 70% niedriger als für das Vergleichsuniversum. Allerdings fallen noch 4% der Anteilswerte mit sehr hohem Carbon Footprint von mehr als 10. Mio. Tonnen negativ ins Gewicht. Beim Vergleichsuniversum sind das 11% der Anteilswerte.

Disclaimer

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 abgegebene 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 Bs. 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.de/datenschutz veröffentlichten Datenschutzerklärung.