

ACATIS Fair Value Investment AG

Portfolioanalyse Nachhaltigkeit für den ACATIS Fair Value Aktien Global

Hannover, 06.07.2022



Projekthintergrund

Portfolioanalyse Nachhaltigkeit

- In dieser maßgeschneiderten Portfolioanalyse von imug rating werden für den 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 Produkten/Dienstleistungen mit Beiträgen zur Nachhaltigkeitstransformation (SGS) und entsprechenden 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

AFV 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 Auswertungen sind die von M ESG erhobenen und aufbereiteten Nachhaltigkeitsinformationen zu Unternehmen. Für Unternehmen, zu denen keine M ESG Daten vorliegen, werden Auftragsratings von imug rating erstellt.
- Diesem Report liegen ausschließlich Unternehmen des AFV Aktien Global und dem Vergleichsuniversum zugrunde, für die M ESG -Daten oder ein entsprechendes Auftragsrating 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 = 51 Titel)	99 % (51 Titel)	99 %	97 %	99 %	88 %
Vergleichsuniversum (n = 1.653 Titel)	99 % (1.577 Titel)	98 %	98 %	98 %	98 %

* Die Nachhaltigkeitsanalysen für den ACATIS Fair Value AG werden quartalsweise auf Basis der ESG-Daten von M ESG erstellt. 1 % Wertanteil des Portfolios werden nicht bewertet: Es handelt sich hierbei um den Kassenbestand. Ein Zertifikat „SocGen CO2-Zertifikat Unlimited“ mit einem Anteilswert von 1,7 % wurde für die Aspekte Ausschlusskriterien, Positive Produkte/Dienstleistungen (SGS) sowie SDGs ausgewertet, allerdings nicht in die Auswertung für den Aspekt ESG einbezogen. Sowohl für das Portfolio als auch die Benchmark wurde der Portfolioanteil, für den ESG-Daten vorliegen, als Bewertungsgrundlage herangezogen. Der Wertanteil des Kassenbestandes wurde auf die abgedeckten Titel umgelegt und die Gewichtungen entsprechend proportional angepasst.

ACATIS Fair Value Ansatz

Ambitionierte Nachhaltigkeitsstrategie für die Unternehmensauswahl

- Anwendung einer ambitionierten Nachhaltigkeitsstrategie, die bereits Unternehmen mit hohen ESG-Risiken aufgrund ihre 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

- zu niedrigem absoluten ESG-Score
- einer Kombination aus zu niedrigem ESG-Score bzw. zu niedrigem SGS-Score (siehe Folie 14)

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

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

Zusammenfassung / Ergebnisse (II)

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

Rang	Emittent	AFV Aktien Global - Ausschlusskriterien	AFV Aktien Global - Stufenmodell	ESG-Score	SGS-Umsatz	ET-Score	CO ₂ -Fußabdruck	Green Shares	Brown Shares
1	BioNTech ADRs	Kein Verstoß	Stufe 2	20	] 90 - 100% [	Not Covered	Not Covered	Not Covered	Not Covered
2	Nvidia	Kein Verstoß	Stufe 2	51	] 0 - 10% [	52	108.313	None	Not Covered
3	Deere & Co	Kein Verstoß	Stufe 3	40	None	48	766.000	None	No involvement identified
4	Moody's	Kein Verstoß	Stufe 2	58	] 0 - 10% [	74	7.729	] 0 - 10% [	No involvement identified
5	Salesforce	Kein Verstoß	Stufe 2	44	] 0 - 10% [	54	297.000	None	Not Covered
6	Fortescue Metals Group	Kein Verstoß	Stufe 3	46	None	29	2.090.000	None	Not Covered
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Kein Verstoß	Stufe 3	53	None	42	10.732.863	None	No involvement identified
8	Berry Global	Kein Verstoß	Stufe 2	33	] 0 - 10% [	33	2.314.754	None	No involvement identified
9	International Flavors & Fragrances	Kein Verstoß	Stufe 2	51	] 0 - 10% [	48	276.162	] 0 - 10% [	No involvement identified
10	Cognizant Technology Solutions	Kein Verstoß	Stufe 2	36	] 0 - 10% [	24	192.295	] 0 - 10% [	Not Covered

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)	25 %
• Ausschluss (normbasiertes Screening)	22 %
• Ausschluss durch Norwegischen Pensionsfonds	3 %
Verstoß gegen Ausschlusskriterien (Selektion 2)	3 %
• Ausschluss zu niedriger ESG-Score	1 %
• Ausschluss zu niedriger Score ESG/SGS	2 %

* 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. **25 %** der Unternehmen, die aufgrund von kontroversen Geschäftsaktivitäten ausgeschlossen werden und **22 %** der Unternehmen, die aufgrund kontroverser Geschäftspraktiken gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen. **3 %** der Unternehmen wurden durch Norwegischen Pensionsfonds und **0,2 %** wurden aufgrund Herstellung von Fracking Technologien.

Analyse

AFV-Stufenmodell: Kombination ESG/SGS-Filter

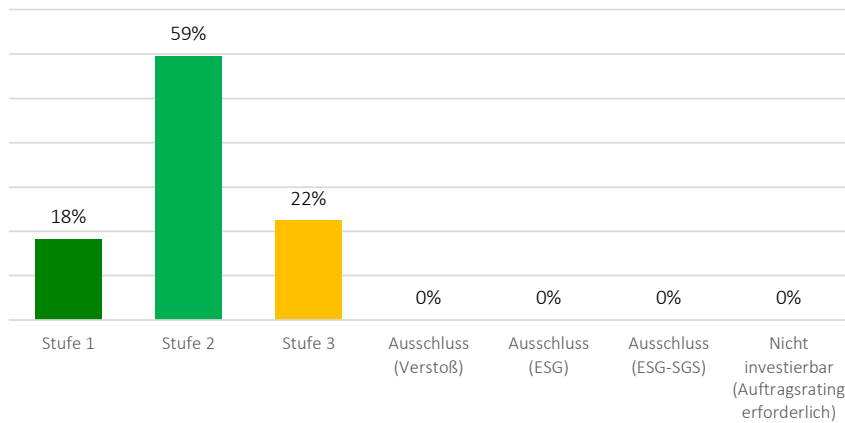
Hoher oder mittlerer ESG/SGS-Beitrag im Vergleich zum Vergleichsuniversum

+ 36 %



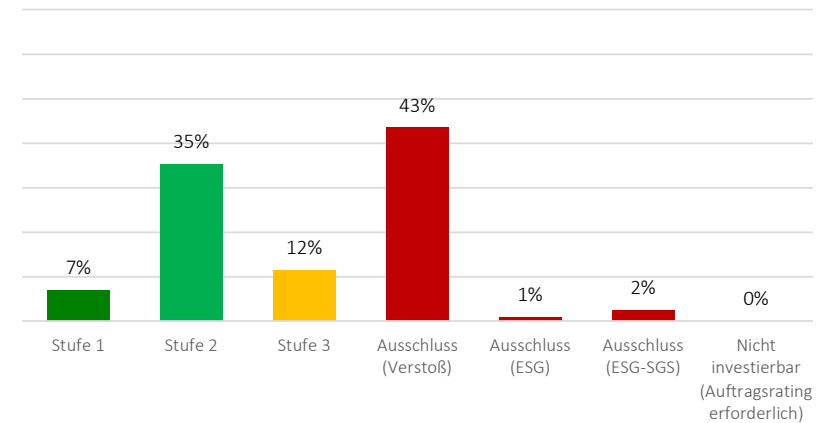
AFV Aktien Global

Verteilung des AG-Portfolios (Stufen)



Vergleichsuniversum

Verteilung des Benchmark-Portfolios (Stufen)

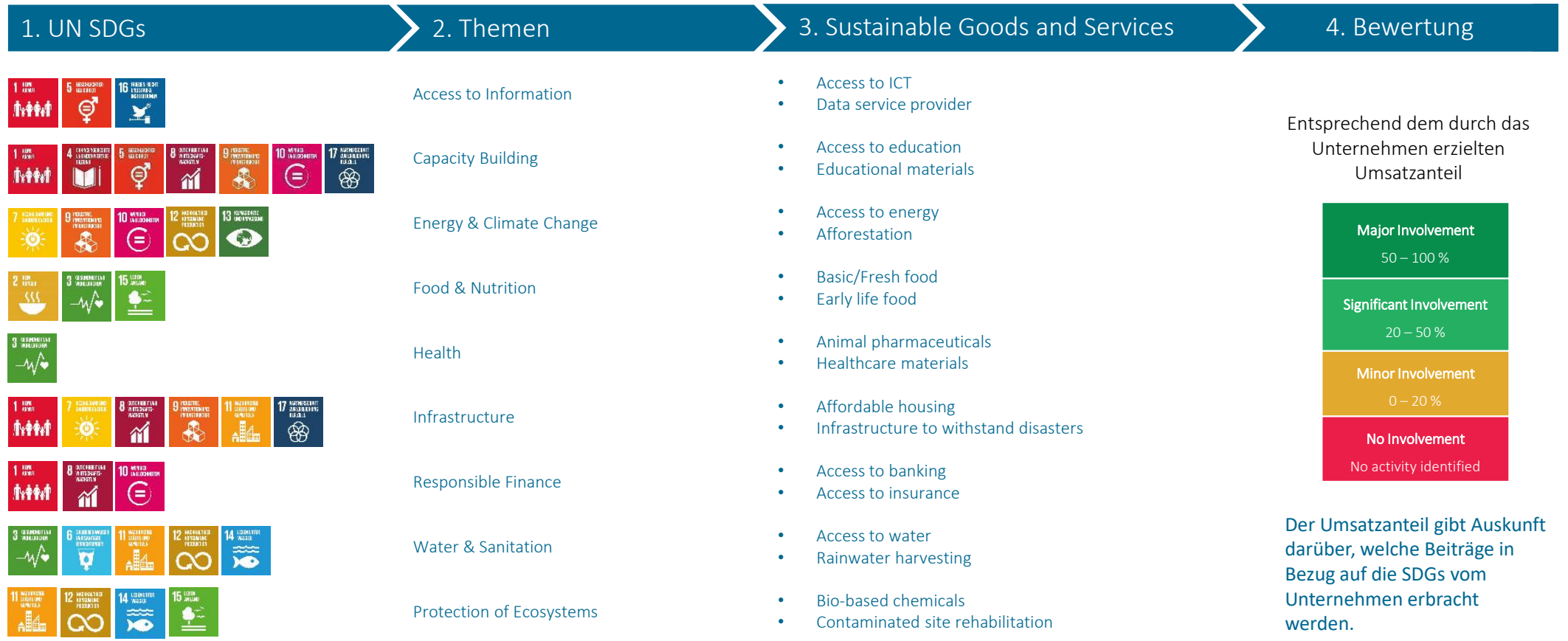


Kernergebnis:

- Das Portfolio des AFV Aktien Global weist – unter Berücksichtigung der Ausschlusskriterien – einen deutlich höheren Anteil an Unternehmen aus, die positive Nachhaltigkeitsleistungen entweder durch eine hohe ESG-Performance oder Umsätze mit nachhaltigen Produkten und Dienstleistungen (SGS) erbringen.
- Beim AFV Aktien Global weisen **78 %** des investierbaren Portfolios einen hohen oder mittleren ESG/SGS-Beitrag (Stufe 1 & 2) auf, im Vergleichsuniversum sind es nur **42 %** der gemäß AFV Nachhaltigkeitskriterien investierbaren Emittenten, da **43 %** bereits gegen die Ausschlusskriterien (Selektion 1+2) verstoßen.

Methodik

Sustainable Goods and Services (SGS-Score)*

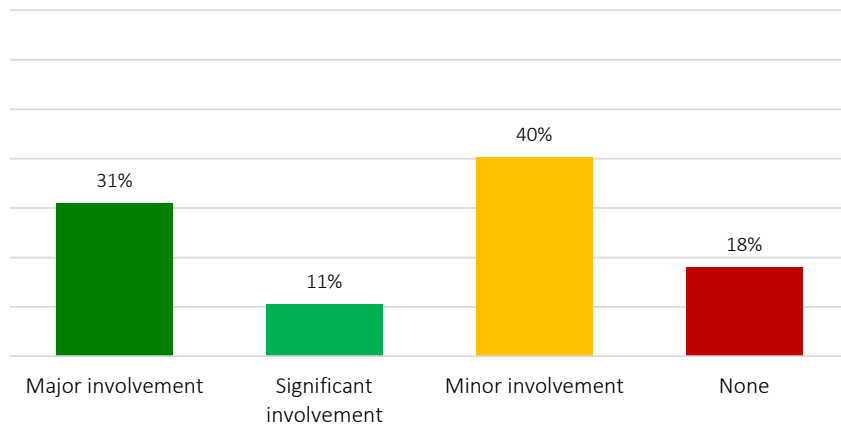


* Sog. Produkte/Dienstleistungen mit einer positiven Wirkung auf Nachhaltigkeit bzw. auf die SDGs

Analyse Sustainable Goods and Services (SGS)

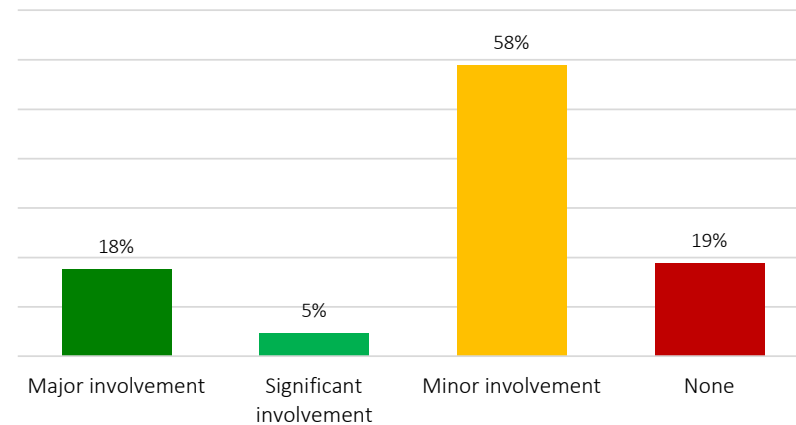
AFV Aktien Global

Verteilung des AG-Portfolios (SGS)



Vergleichsuniversum

Verteilung des Benchmark-Portfolios (SGS)



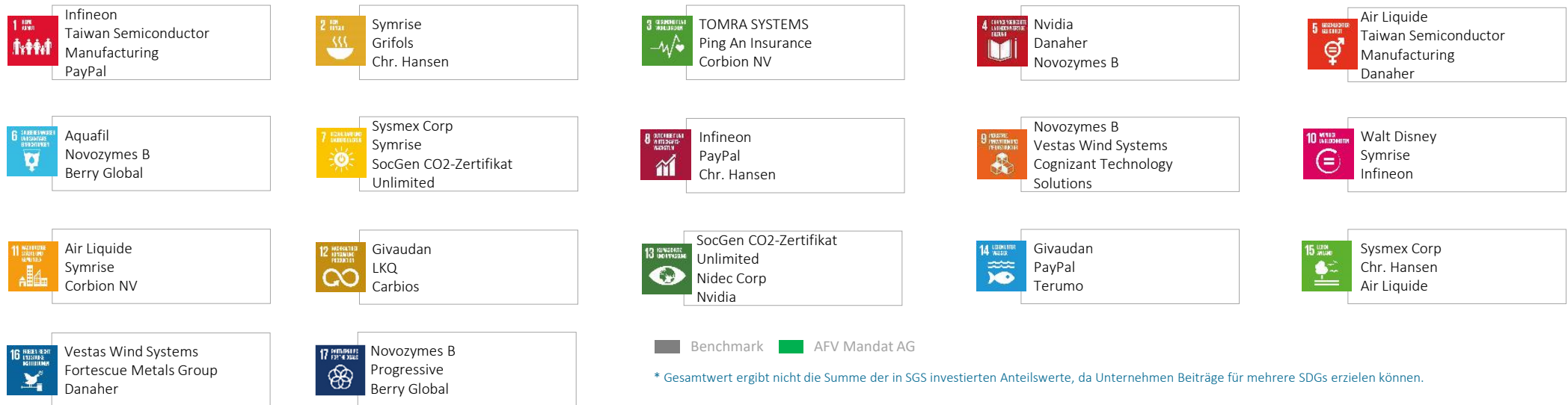
Kernergebnis:

- 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 **31 %** ein „Major Involvement“ (mehr als 50% Umsatzanteil) und **11 %** ein „Significant Involvement“ (21-50% Umsatzanteil) mit positiven Produkten/Dienstleistungen. Nur **18 %** der Unternehmen halten kein entsprechendes Angebot bereit.

Sustainable Goods and Services (SGS)

Beiträge für die Sustainable Development Goals (SDGs)*

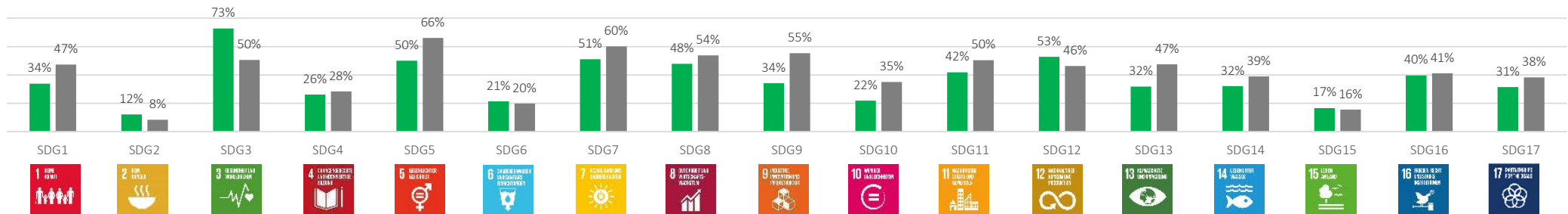
Unternehmen, die einen wesentlichen Beitrag zu den UN Sustainable Development Goals (SDGs) leisten (max. 3 Beispiele).



■ Benchmark ■ AFV Mandat AG

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

Verteilung des MVV-Portfolios (SDGs)



Sustainable Goods and Services (SGS)

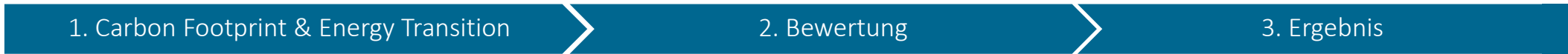
Unternehmensbeiträge für die Sustainable Development Goals (SDGs)

- Mit insgesamt **82 %** der Anteilswerte im AFV Aktien Global werden Umsätze mit positiven Produkten/Dienstleistungen (SGS) und damit Beiträge zur Zielerreichung für die SDGs erzielt. Davon
 - **31 %** mit einem „major Involvement“: mehr als 50% Umsatzanteil
 - **11 %** mit „significant Involvement“: 21-50% Umsatzanteil
 - **40 %** mit „minor Involvement“: 1-20% Umsatzanteil
- Beim Vergleichsuniversum sind es insgesamt 81% Umsatzanteil (major: **18 %**; significant: **5 %**; minor: **58 %**), 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 **73 %** mit Beiträgen zum SDG 3 (Gesundheit und Wohlergehen) stechen hervor. Auch SDGs 1 (keine Armut), 5 (Gleichberechtigung), 7 (Bezahlbare und saubere Energie), 8 (Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum), 9 (Industrie, Innovation und Infrastruktur), 11 (Nachhaltige Städte und Gemeinden), 12 (Nachhaltiger Konsum und Produktion), 13 (Maßnahmen zum Klimaschutz), 14 (Leben unter Wasser), 16 (Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen) und 17 (Partnerschaft zur Erreichung der Ziele), werden von Unternehmen mit mehr als 30 % der Anteilswerte bedient.
- Darüber hinaus werden substantielle Beiträge zu den SDGs mit direktem Bezug zum Klimaschutz (SDGs 7 und 13) von **51 %** bzw. **32 %** der Anteilswerte erbracht.



Methodik

Carbon Footprint & Energy Transition Score



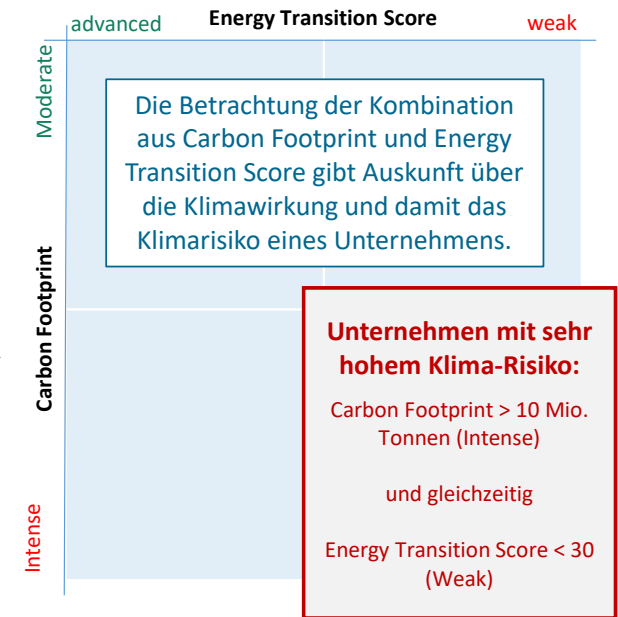
Carbon Footprint

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

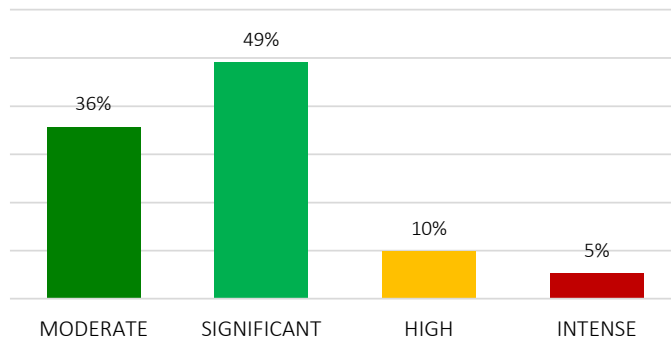
Gewichteter CO₂-Fußabdruck im Vergleich zum Vergleichsuniversum

- 76 %
(4,0 Mio. Tonnen CO₂ Eq.) 

AFV Aktien Global



Verteilung des AG-Portfolios (CF)

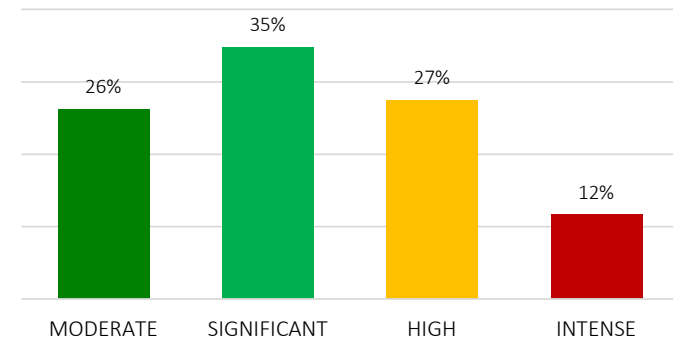


Kennzahl	Formel	Ergebnis
Gewichteter CO ₂ -Fußabdruck (Scope 1 + 2)	$\sum (Gewichtung \times Emissionen)$	1.269.720 T CO₂ Eq.

Vergleichsuniversum



Verteilung des Benchmark-Portfolios (CF)



Kennzahl	Formel	Ergebnis
Gewichteter CO ₂ -Fußabdruck (Scope 1 + 2)	$\sum (Gewichtung \times Emissionen)$	5.272.234 T CO₂ Eq.

Kernergebnis: Der gewichtete Carbon Footprint ist für den AFV Aktien Global um **76 %** niedriger als für das Vergleichsuniversum. Allerdings fallen noch **5 %** der Anteilswerte mit sehr hohem Carbon Footprint von mehr als 10. Mio. Tonnen negativ ins Gewicht. Beim Vergleichsuniversum sind das **12 %** 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 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.de/datenschutz veröffentlichten Datenschutzerklärung.