

# imugrating

by Ethifinance

## Klimareport

Depot A der EthikBank (Stand: 2023)

# Allgemeine Informationen zum Reporting



## Relevante Positionen

Diesem Report liegen Aktien und Anleihen von Corporates und Financials 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.



## Klimadaten

Den durchgeführten Analysen liegen Klimadaten von Moody's ESG Solutions (MESG) zugrunde.



## Vergleichsuniversen

Dem Portfolio werden drei Vergleichsuniversen gegenübergestellt:

- DAX,
- MDAX
- S&P Europe 350



## 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

Portfolio	Depot A	DAX	MDAX	S&P Europe 350
Anzahl relevanter Positionen	75 von 95	40 von 40	50 von 50	362 von 362
Abdeckung relevanter Positionen*	93% (70/75)	100% (40/40)	94,7% (45/50)	99,4% (359/362)

\* Für sechs Positionen (6,6% der relevanten Portfolios) liegen keine Klimadaten von MESG zur Verfügung. Hierbei handelt es sich um Emittenten, die über Auftragsratings von imug rating geprüft werden oder um Wertpapiere mit einer nachhaltigen Zweckbindung, wie z. B. Hypothekendarlehen, Social-, Green- und Sustainability-Bonds.



# Klima

Ergebnisse im Bereich Klima

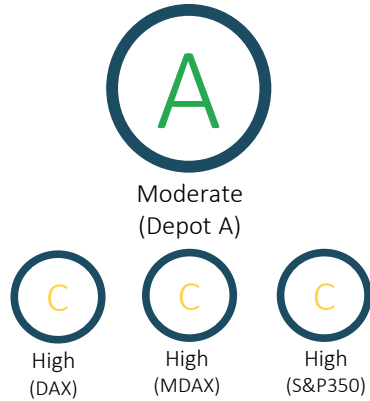


# Die wichtigsten Ergebnisse im Überblick

## Portfolio: Depot A der EthikBank

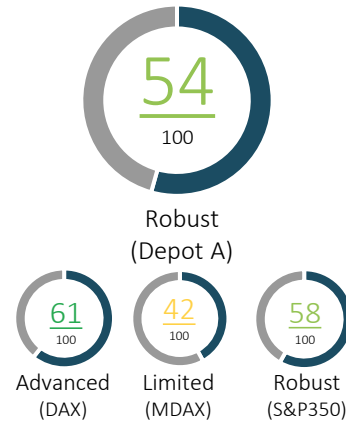
Volumen: 183,184,430 €

### Carbon Footprint (Depot A vs. Benchmark)



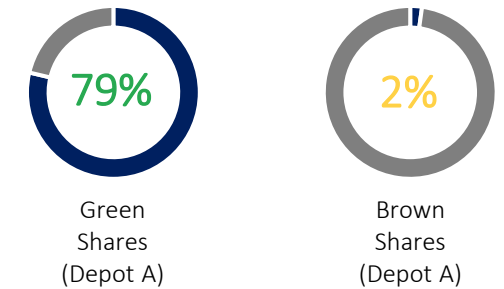
Der **Carbon Footprint (CF)** misst den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Portfolios. Gemessen an den direkten und indirekten Treibhausgasemissionen, grenzt sich das Portfolio der EthikBank mit einem moderaten Wert von 76.327 T CO<sub>2</sub> Äqu. positiv von den zugrundeliegenden Benchmarks ab. Diese weisen jeweils Werte größer 1.000.000 T CO<sub>2</sub> Äqu. auf.

### Energy Transition Score (Depot A vs. Benchmark)



Der **Energy Transition Score (ETS)** misst, wie gut die Portfoliounternehmen die Risiken und Chancen des Übergangs zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft managen können und die Fähigkeit, den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck zu reduzieren. Das Portfolio der EthikBank einen robusten Energy Transition Score auf.

### Green- & Brown-Shares (Depot A)



79 Prozent des gewichteten Portfolioanteils sind in den Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen, die zur einer Abschwächung des oder einer Anpassung an den Klimawandel beitragen, involviert (**Green Shares**). Lediglich ein Unternehmen (zwei Prozent) ist indirekt in die Finanzierung von Tätigkeiten, die der Förderung, Verarbeitung und dem Vertrieb fossiler Brennstoffe dienen (**Brown Shares**), involviert.

# Top-Positionen der Portfolien nach Gewichtung

## Depot A

Rang	Titelbezeichnung	Gewichtung im Portfolio	Carbon Footprint	Energy Transition Score
1	BPCE SFH 17-28 MTN	4,9 %	50.747	76
2	CM HOME LOAN SFH 17/27MTN	3,3 %	97.957	84
3	A.N.Z. BKG GRP 14/24 MTN	2,7 %	111.409	66
4	SPAREBK 1 B. 21/31 MTN	2,7 %	3	56
5	NORDEA MORTG.B. 14/24 MTN	2,5 %	11.605	62

## MDAX

Rang	Titelbezeichnung	Gewichtung im Portfolio	Carbon Footprint	Energy Transition Score
1	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	5,2 %	14.028.612	54
2	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	5,1 %	765.500	43
3	PUMA	3,9 %	41.734	61
4	DELIVERY HERO	3,8 %	59.776	11
5	GEA GROUP AG	3,8 %	66.581	35

## DAX

Rang	Titelbezeichnung	Gewichtung im Portfolio	Carbon Footprint	Energy Transition Score
1	SAP	10 %	208.000	78
2	SIEMENS N AG	8,8 %	1.141.000	62
3	ALLIANZ	8 %	169.292	77
4	AIRBUS	6,6 %	827.000	55
5	DEUTSCHE TELEKOM N AG	6,5 %	4.853.948	59

## S&P Europe 350

Rang	Titelbezeichnung	Gewichtung im Portfolio	Carbon Footprint	Energy Transition Score
1	NOVO NORDISK CLASS B	3,4 %	92.000	61
2	NESTLE SA	3,3 %	4.000.000	51
3	ASML HOLDING NV	2,6 %	184.400	50
4	SHELL PLC	2,5 %	69.000.000	46
5	NOVARTIS AG	2,2 %	746.400	60



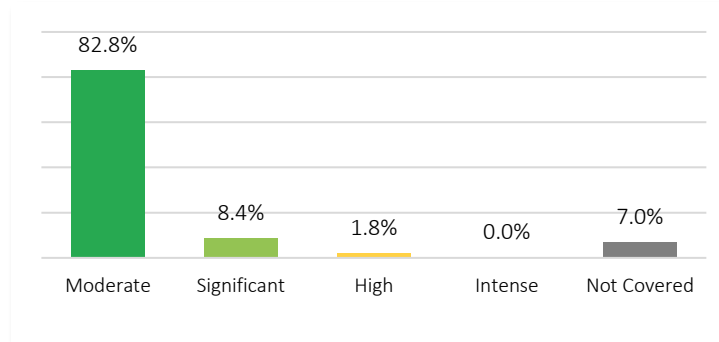
# Carbon Footprint

Der **Carbon Footprint (CF)** erfasst die anteiligen Treibhausemissionen der im Portfolio enthaltenen Unternehmen. Dabei werden die sogenannten Scope 1 und 2 Daten, also direkte und indirekte Treibhausgasemissionen berücksichtigt. Alle Treibhausgasemissionen werden nach international anerkannten Standards erhoben und als Kohlendioxidäquivalent (T CO<sub>2</sub> Äqu.) in Tonnen angegeben.

## Depot A



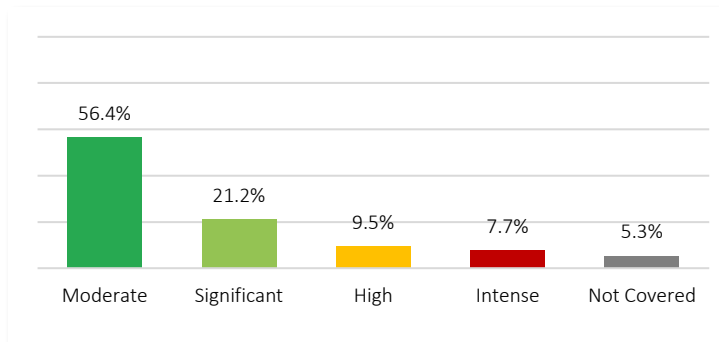
Moderate  
(76.327 T CO<sub>2</sub> Äqu.)



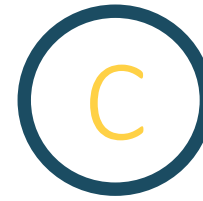
## MDAX



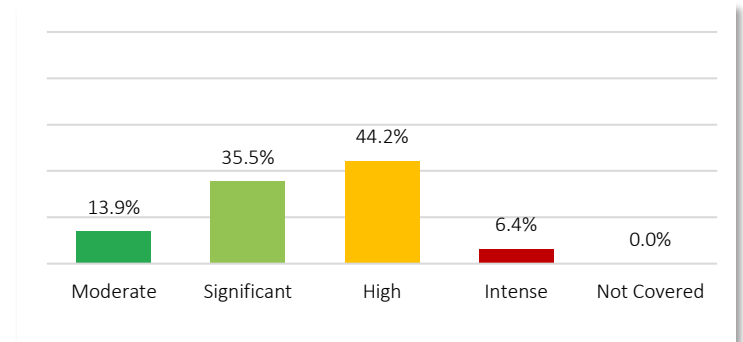
High  
(1.849.545 T CO<sub>2</sub> Äqu.)



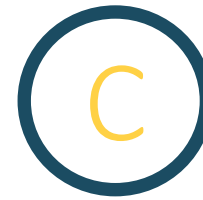
## DAX



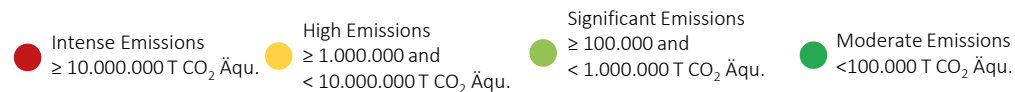
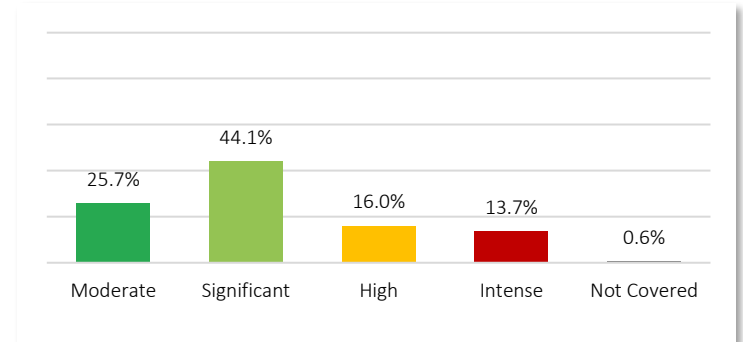
High  
(4.930.190 T CO<sub>2</sub> Äqu.)



## S&P Europe 350



High  
(6.487.867 T CO<sub>2</sub> Äqu.)



# Carbon Footprint Ranking: Top 5 Unternehmen

## Depot A

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Carbon Footprint (T CO <sub>2</sub> Äqu.)
XS0755239471	Nederlandse Waterschapsbank NV	Specific Purpose Banks & Agencies	1
XS2234568983	Sparebank 1 Boligkreditt AS	Specific Purpose Banks & Agencies	3
XS2482628851	Eika Boligkreditt AS	Retail & Specialised Banks	8
XS1245415812	SBAB Bank AB	Retail & Specialised Banks	44
NO0006000900	Sparebanken Vest	Retail & Specialised Banks	49

## MDAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Carbon Footprint (T CO <sub>2</sub> Äqu.)
DE000A2YN900	TeamViewer SE	Software & IT Services	479
DE0006452907	Nemetschek SE	Software & IT Services	549
DE000A0WMPJ6	Aixtron SE	Technology-Hardware	729
DE000A12DM80	Scout24 SE	Publishing	941
DE0008303504	TAG Immobilien AG	Financial Services - Real Estate	1.515

## DAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Carbon Footprint (T CO <sub>2</sub> Äqu.)
DE0008402215	Hannover Rueck SE	Insurance	2.517
NL0012169213	QIAGEN NV	Health Care Equipment & Services	30.399
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Financial Services - General	30.687
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	Aerospace	51.300
DE0005140008	Deutsche Bank AG	Diversified Banks	55.861

## S&P350

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Carbon Footprint (T CO <sub>2</sub> Äqu.)
SE0015810247	Kinnevik AB	Financial Services - General	11
SE0000190126	Industrivarden AB	Financial Services - General	24
SE0015811955	Investor AB	Financial Services - General	92
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA	Financial Services - General	150
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group Plc	Financial Services - General	201



# Carbon Footprint Ranking: Bottom 5 Unternehmen

## Depot A

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Carbon Footprint (T CO <sub>2</sub> Äqu.)
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	Financial Services - Real Estate	878.002
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	Health Care Equipment & Services	1.462.000
IT0003242622	Terna SpA	Electric & Gas Utilities	1.727.285
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc	Telecommunications	2.260.000
XS2207430120	Tennet Holding BV	Electric & Gas Utilities	2.303.050

## MDAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Carbon Footprint (T CO <sub>2</sub> Äqu.)
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	Chemicals	2.736.000
DE0005470405	Lanxess AG	Chemicals	2.846.000
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	Chemicals	5.840.000
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	Travel & Tourism	14.028.612
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	Mining & Metals	24.500.000

## DAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Carbon Footprint (T CO <sub>2</sub> Äqu.)
DE000ENAG999	E.on SE	Electric & Gas Utilities	7.610.000
DE0005552004	Deutsche Post AG	Transport & Logistics	8.070.000
DE000BASF111	BASF SE	Chemicals	20.185.000
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	Building Materials	74.224.086
DE0007037129	RWE AG	Electric & Gas Utilities	92.400.000

## S&P350

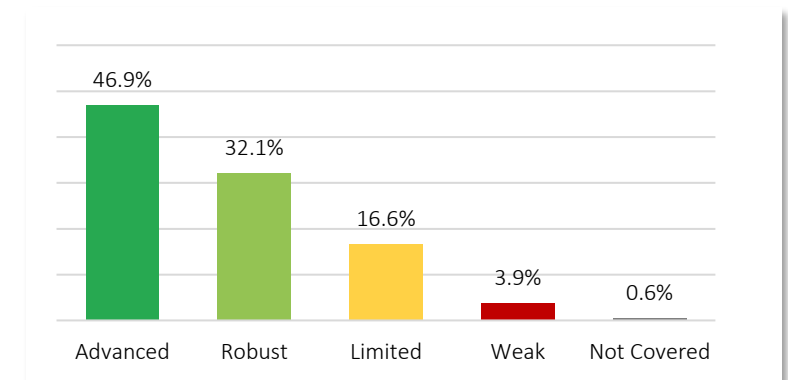
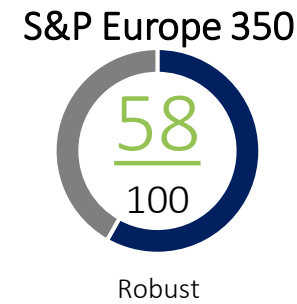
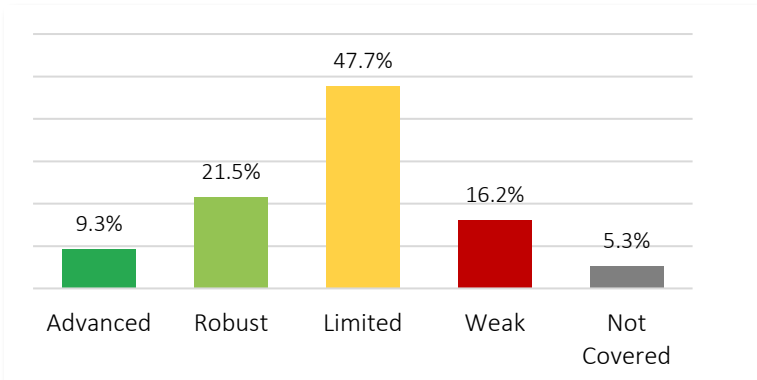
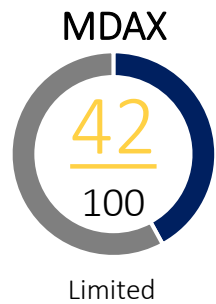
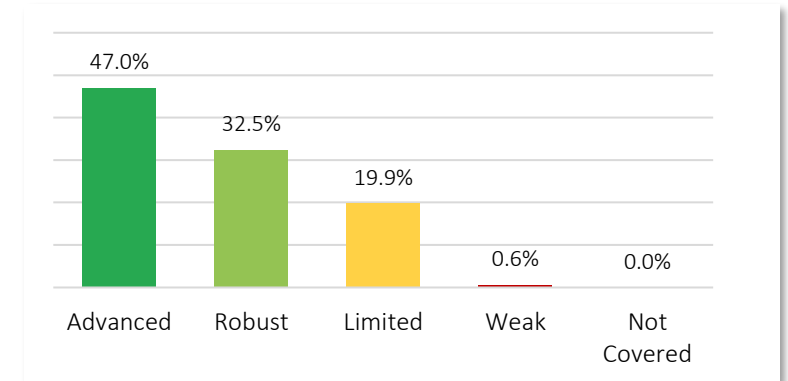
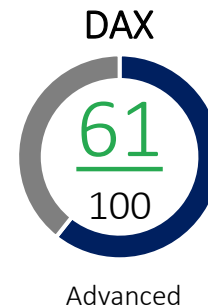
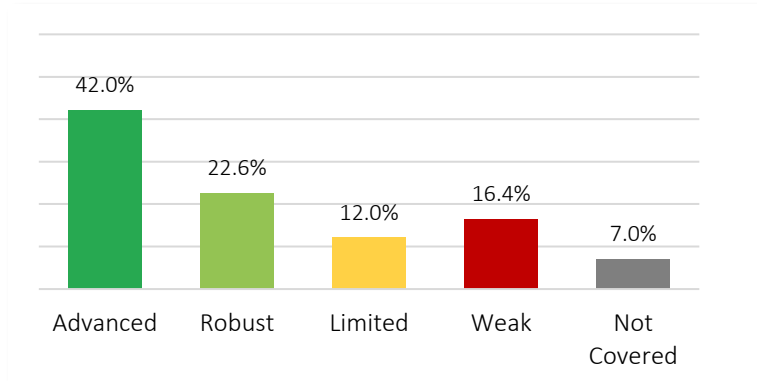
ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Carbon Footprint (T CO <sub>2</sub> Äqu.)
FI0009007132	Fortum Oyj	Electric & Gas Utilities	69.750.700
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	Building Materials	74.224.086
DE0007037129	RWE AG	Electric & Gas Utilities	92.400.000
CH0012214059	Holcim Ltd.	Building Materials	126.000.000
LU1598757687	ArcelorMittal SA	Mining & Metals	138.600.000





# Energy Transition Score

Der **Energy Transition Score (ETS)** misst, wie gut die Portfoliounternehmen die Risiken und Chancen des Übergangs zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft managen können und die Fähigkeit, den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck zu reduzieren.



● Weak (0-29) ● Limited (30-49) ● Robust (50-59) ● Advanced (60-100)

# Energy Transition Score Ranking: Top 5 Unternehmen

## Depot A

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Energy Transition Score
FR0013511227	Credit Mutuel Arkea SA	Retail & Specialised Banks	86
XS1617831026	Banque Federative du Credit Mutuel SA	Diversified Banks	84
FR0014009YD9	BPCE	Diversified Banks	76
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	Diversified Banks	76
US63861VAC19	Nationwide Building Society	Retail & Specialised Banks	76

## MDAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Energy Transition Score
DE000A1J5RX9	Telefonica Deutschland Holding AG	Telecommunications	81
DE0006766504	Aurubis AG	Mining & Metals	80
LU0061462528	RTL Group	Broadcasting & Advertising	71
DE0006070006	Hochtief AG	Heavy Construction	63
DE0006969603	PUMA SE	Specialised Retail	61

## DAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Energy Transition Score
DE0005552004	Deutsche Post AG	Transport & Logistics	80
DE0007164600	SAP SE	Software & IT Services	78
DE0008404005	Allianz SE	Insurance	77
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	Luxury Goods & Cosmetics	75
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Financial Services - General	70

## S&P350

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Energy Transition Score
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group Plc	Financial Services - General	84
FR0000130577	Publicis Groupe SA	Broadcasting & Advertising	84
FR0000120172	Carrefour SA	Supermarkets	84
CH0126881561	Swiss Re AG	Insurance	83
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Electric & Gas Utilities	82

● Weak (0-29)
 ● Limited (30-49)
 ● Robust (50-59)
 ● Advanced (60-100)

# Energy Transition Score Ranking: Bottom 5 Unternehmen

## Depot A

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Energy Transition Score
XS2207430120	Tennet Holding BV	Electric & Gas Utilities	23
DE000MHB61E7	Muenchener Hypothekenbank eG	Retail & Specialised Banks	20
XS2079126467	Deutsche Apotheker und Aerztebank eG	Retail & Specialised Banks	16
XS2065593068	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG	Retail & Specialised Banks	11
AT000B093463	Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG	Retail & Specialised Banks	4

## MDAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Energy Transition Score
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	Broadcasting & Advertising	22
DE000A13SX22	Hella GmbH & Co. KGaA	Industrial Goods & Services	19
NL0012044747	Redcare Pharmacy NV	Specialised Retail	14
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	Software & IT Services	11
DE0006452907	Nemetschek SE	Software & IT Services	0

## DAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Energy Transition Score
DE0006062144	Covestro AG	Chemicals	42
DE000ZAL1111	Zalando SE	Specialised Retail	40
DE0007030009	Rheinmetall AG	Automobiles	39
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Electric Components & Equipment	37
DE0005439004	Continental AG	Automobiles	27

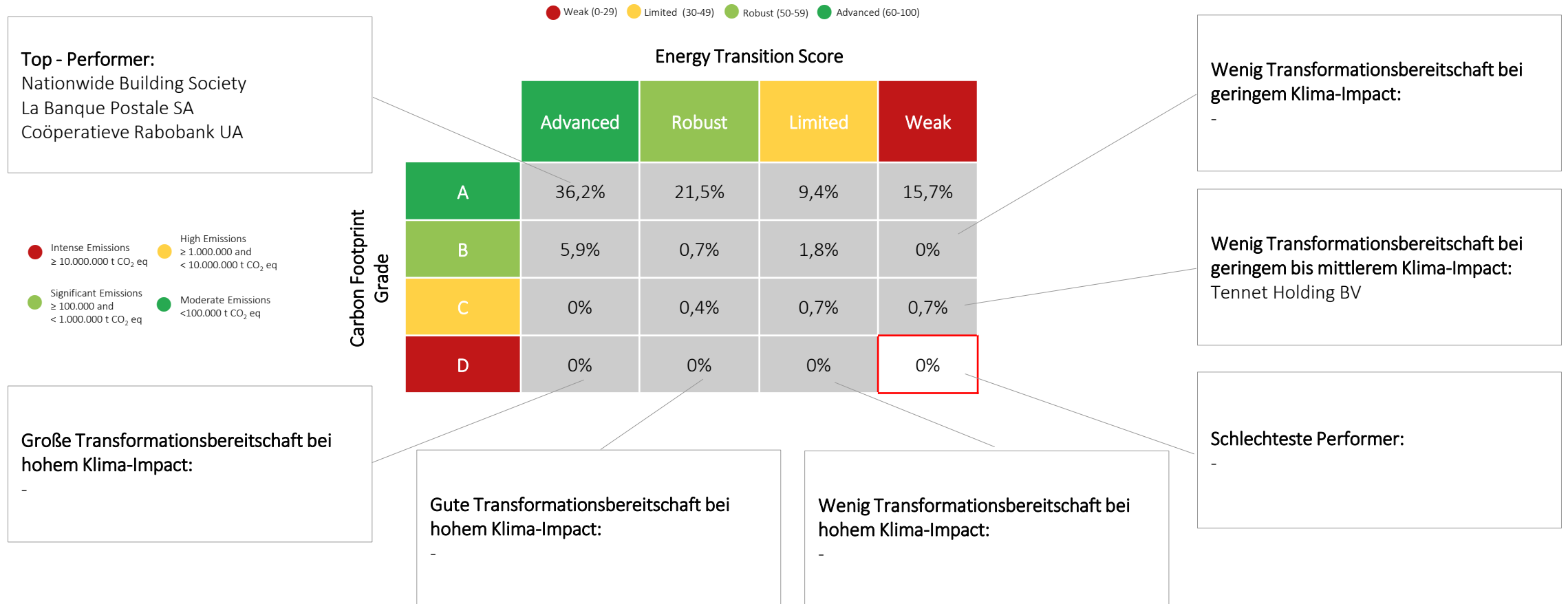
## S&P350

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Energy Transition Score
GB00B3MBS747	Ocado Group Plc	Supermarkets	17
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	Software & IT Services	11
NL0012969182	Adyen NV	Software & IT Services	10
CH0432492467	Alcon AG	Health Care Equipment & Services	7
NL0010832176	Argenx SE	Pharmaceuticals & Biotechnology	0

● Weak (0-29)
 ● Limited (30-49)
 ● Robust (50-59)
 ● Advanced (60-100)

# Energy Transition- und Carbon Footprint-Matrix

Die Matrix verknüpft den Ist-Zustand (**Carbon Footprint**) mit der Beurteilung der strategischen Steuerung der Risiken und Chancen eines Unternehmens bei dem Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-ärmeren Wirtschaft (**Energy Transition Score**). Die Analyse erfolgt hierbei für das **Depot A** der EthikBank.



# Green Share- und Brown Share-Assessment



Im **Green-Share-Assessment** werden Unternehmen identifiziert, die Produkte/ Dienstleistungen anbieten, die zur einer Abschwächung des oder einer Anpassung an den Klimawandel beitragen.

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

Im **Brown-Share-Assessment** werden Unternehmen identifiziert, die Umsätze mit der Förderung, Verarbeitung und dem Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen. Zu den fossilen Brennstoffen gehören Kohle, Öl und Gas.

Major Involvement 10 – 100 %
Minor Involvement 0 – 10 %
No Involvement No activity identified

Depot A	Anteil im Portfolio gem. Gewichtung	Anzahl der Emittenten
Green Shares*	78,7%	41
Brown Shares*	2,2%	1

Benchmarks		Anteil im Portfolio gem. Gewichtung	Anzahl der Emittenten
DAX	Green Shares**	79,5%	26
	Brown Shares**	27,9%	7
MDAX	Green Shares**	33,7%	18
	Brown Shares**	1,6%	1
S&P350	Green Shares**	52,4%	206
	Brown Shares**	18,3%	48

\* Weitere Informationen auf Seite 13

\*\* Als Green und Brown Shares werden Titel ausgewiesen, deren Emittenten ein Involvement > 0% aufweisen. Unternehmen können gleichzeitig als Green-Share- und Brown-Share-Anteil ausgewiesen werden.



# Green Share Ranking: Top 5 Unternehmen

## Depot A

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Green Shares
LU0251710041	CPI Property Group SA	Financial Services - Real Estate	[ 10 - 20% ]
DE000MHB61E7	Muenchener Hypothekenbank eG	Retail & Specialised Banks	] 0 - 10% [
FR0014009YD9	BPCE	Diversified Banks	] 0 - 10% [
DE000A2TSDW4	DZ HYP AG	Retail & Specialised Banks	] 0 - 10% [
XS1617831026	Banque Federative du Credit Mutuel SA	Diversified Banks	] 0 - 10% [

## MDAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Green Shares
DE000A0D6554	Nordex SE	Electric Components & Equipment	[ 90 - 100% ]
LU1704650164	Befesa	Business Support Services	[ 90 - 100% ]
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	Automobiles	[ 20 - 30% ]
DE0006766504	Aurubis AG	Mining & Metals	[ 20 - 30% ]
DE0006070006	Hochtief AG	Heavy Construction	[ 10 - 20% ]

## DAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Green Shares
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Electric Components & Equipment	[ 30 - 40% ]
DE0007037129	RWE AG	Electric & Gas Utilities	[ 20 - 30% ]
DE0007164600	SAP SE	Software & IT Services	] 0 - 10% [
DE0007236101	Siemens AG	Electric Components & Equipment	] 0 - 10% [
DE0008404005	Allianz SE	Insurance	] 0 - 10% [

## S&P350

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Green Shares
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	Electric Components & Equipment	[ 90 - 100% ]
DK0060094928	Orsted A/S	Electric & Gas Utilities	[ 90 - 100% ]
GB00B39J2M42	United Utilities Group Plc	Waste & Water Utilities	[ 90 - 100% ]
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc	Waste & Water Utilities	[ 90 - 100% ]
IE0004927939	Kingspan Group Plc	Building Materials	[ 80 - 90% ]



No Involvement  
(No activity identified)



Minor Involvement  
(0 – 20%)



Significant Involvement  
(20 – 50%)



Major Involvement  
(50 – 100%)

# Brown Shares Ranking: Bottom 5 Unternehmen

## Depot A

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Brown Shares
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc	Telecommunications	No involvement identified
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	Health Care Equipment & Services	No involvement identified
XS0247065674	Yorkshire Building Society	Retail & Specialised Banks	No involvement identified
XS1245415812	SBAB Bank AB	Retail & Specialised Banks	No involvement identified
FR0013054913	La Banque Postale SA	Retail & Specialised Banks	Minor involvement *

## MDAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Brown Shares
DE0007231326	Sixt SE	Travel & Tourism	No involvement identified
DE0005565204	Duerr AG	Mechanical Components & Equipment	No involvement identified
LU1704650164	Befesa	Business Support Services	No involvement identified
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	Broadcasting & Advertising	No involvement identified
DE0006070006	Hochtief AG	Heavy Construction	Major involvement

## DAX

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Brown Shares
DE000BASF111	BASF SE	Chemicals	Major involvement
DE0007037129	RWE AG	Electric & Gas Utilities	Major involvement
DE000ENAG999	E.on SE	Electric & Gas Utilities	Major involvement
DE0007664039	Volkswagen AG	Automobiles	Major involvement
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE	Automobiles	Major involvement

## S&P350

ISIN (MESG)	Emittent (MESG)	Branche	Brown Shares
AT0000743059	OMV AG	Energy	Major involvement
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS SA	Energy	Major involvement
ES0116870314	Naturgy Energy Group SA	Electric & Gas Utilities	Major involvement
FI0009007132	Fortum Oyj	Electric & Gas Utilities	Major involvement
ES0130960018	Enagas SA	Electric & Gas Utilities	Major involvement

\*Es handelt sich um zwei **Bestandstitel** der Banque Postale SA mit einem **Minor Involvement**. **La Banque Postale SA** erwirtschaftet im Feld fossiler Brennstoffe einen geschätzten, indirekten **Umsatz von weniger als 5% des Gesamtumsatzes**. Seit Juni 2022 hält das Unternehmen 98,56 % der Stimmrechte an CNP Assurances, die über ein Tochterunternehmen an CIM-CCMP, der Holdinggesellschaft von Pisto, beteiligt ist. Die Gruppe CIM-CCMP ist im Bereich der Lagerung von Rohöl und raffinierten Produkten in Frankreich tätig und hält außerdem eine Beteiligung an Trapil, dem Eigentümer und Betreiber von Pipelines.

Der Wertpapieremittent war zum Kaufzeitpunkt des Papiers auf der Positivliste für Banken; ist aufgrund kontroverser Geschäftsaktivitäten mittlerweile migriert auf die Negativliste für Banken. Das Papier hat aufgrund Dauerbesitzabsicht bis Ende der Laufzeit Bestandsschutz. Es erfolgen jedoch keine weiteren Investitionen in Wertpapiere dieses Emittenten.





# Biodiversität

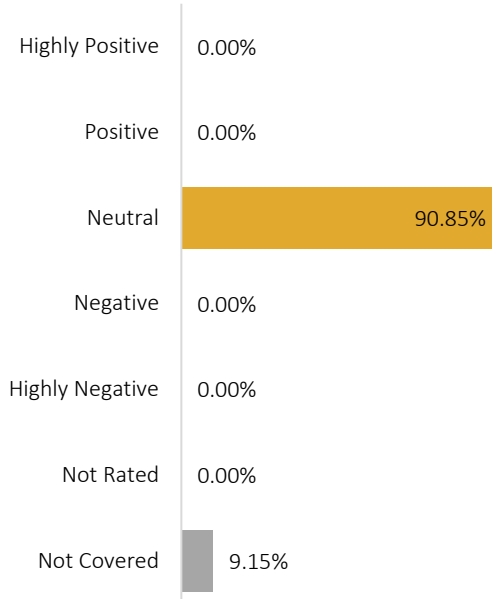
Ergebnisse im Bereich Biodiversität



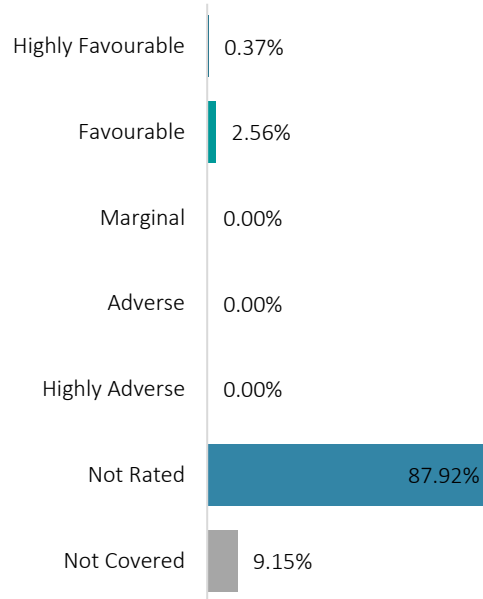
# Biodiversität: Leben unter Wasser

Auf Grundlage eines umfassenden Ansatzes wird geprüft, welchen Einfluss die Unternehmen im Portfolio auf unterschiedliche Aspekte der **Biodiversität**, insbesondere auf das **Leben unter Wasser**, haben. Die Analyse basiert auf den **Sustainable Development Goals (SDGs)** der Vereinten Nationen und berücksichtigt sowohl die Geschäftsaktivitäten (Net Contribution) als auch das Geschäftsverhalten (Net Behaviour) der investierten Unternehmen.

## Net Contribution



## Net Behaviour



## Net Contribution

Bei der Net Contribution wird untersucht, inwiefern die Geschäftsaktivität eines Unternehmens zu dem Sustainable Development Goal 14 (SDG 14) beiträgt. Die untersuchten Aktivitäten umfassen die Produktion und/oder den Vertrieb sowohl kontroverser Produkte und Dienstleistungen (z. B. Massentierhaltung und damit verbundene Wasserverschmutzung) als auch solcher, die aus Nachhaltigkeitssicht positiv zu bewerten sind, z. B. Aufbereitung von Trink- und Abwasser. Für das Portfolio wird ausgewiesen zu welchem Anteil der Nettobeitrag der Aktivitäten positiv (Highly Positive & Positive), negativ (Highly Negative & Negative) oder neutral (Neutral) in Bezug auf das SDG 14 ist.

## Net Behaviour

Beim Net Behaviour wird untersucht, inwiefern das Geschäftsverhalten eines Unternehmens zu dem Sustainable Development Goal 14 (SDG 14) beiträgt. Das Geschäftsverhalten umfasst sowohl kontroverse Geschäftsvorfälle (z. B. Einleitung gefährlicher Stoffe in das Grundwasser oder Missachtung von Vorschriften zum Gewässerschutz) als auch das Nachhaltigkeitsmanagement, z. B. die Biodiversitätsstrategie, eines Unternehmens. Für das Portfolio wird ausgewiesen zu welchem Anteil der Nettobeitrag des Unternehmensverhaltens positiv (Highly Favourable & Favourable), negativ (Highly Adverse & Adverse) oder neutral (Marginal) in Bezug auf das SDG 14 ist.

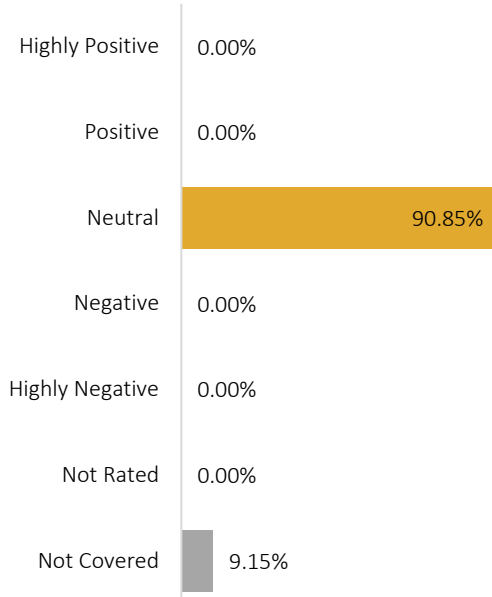
\*Ein Unternehmen erhält den Eintrag „Not Rated“, wenn das jeweilige SDG z. B. aufgrund der Branche für das Unternehmen nicht von Relevanz ist.



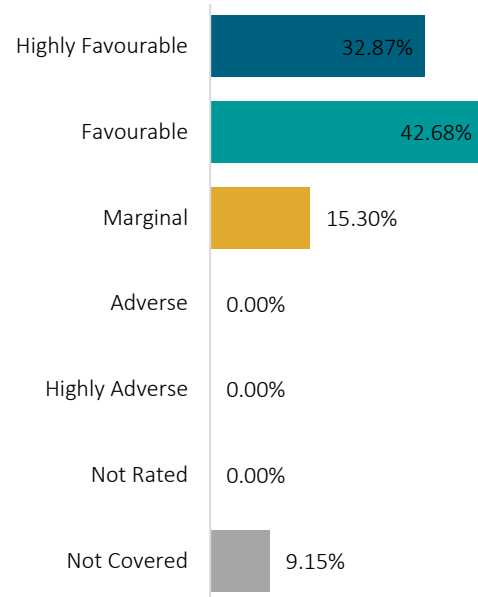
# Biodiversität: Leben an Land

Auf Grundlage eines umfassenden Ansatzes wird geprüft, welchen Einfluss die Unternehmen im Portfolio auf unterschiedliche Aspekte der **Biodiversität**, insbesondere auf das **Leben an Land**, haben. Die Analyse basiert auf den **Sustainable Development Goals (SDGs)** der Vereinten Nationen und berücksichtigt sowohl die Geschäftsaktivitäten (Net Contribution) als auch das Geschäftsverhalten (Net Behaviour) der investierten Unternehmen.

## Net Contribution



## Net Behaviour



## Net Contribution

Bei der Net Contribution wird untersucht, inwiefern die Geschäftsaktivität eines Unternehmens zu dem Sustainable Development Goal 15 (SDG 15) beiträgt. Die untersuchten Aktivitäten umfassen die Produktion und/oder den Vertrieb sowohl kontroverser Produkte und Dienstleistungen (z. B. Massentierhaltung und Produktion genmodifizierter Lebensmittel) als auch solcher, die aus Nachhaltigkeitssicht positiv zu bewerten sind, z. B. Produktion nachhaltiger Düngemittel und Aufforstung. Für das Portfolio wird ausgewiesen zu welchem Anteil der Nettobeitrag der Aktivitäten positiv (Highly Positive & Positive), negativ (Highly Negative & Negative) oder neutral (Neutral) in Bezug auf das SDG 15 ist.

## Net Behaviour

Beim Net Behaviour wird untersucht, inwiefern das Geschäftsverhalten eines Unternehmens zu dem Sustainable Development Goal 15 (SDG 15) beiträgt. Das Geschäftsverhalten umfasst sowohl kontroverse Geschäftsvorfälle (z. B. Missachtung von Vorschriften zur Abfallentsorgung und Unfälle mit negativen Auswirkungen auf die Umwelt) als auch das Nachhaltigkeitsmanagement, z. B. die Biodiversitätsstrategie, eines Unternehmens. Für das Portfolio wird ausgewiesen zu welchem Anteil der Nettobeitrag des Unternehmensverhaltens positiv (Highly Favourable & Favourable), negativ (Highly Adverse & Adverse) oder neutral (Marginal) in Bezug auf das SDG 15 ist.

\*Ein Unternehmen erhält den Eintrag „Not Rated“, wenn das jeweilige SDG z. B. aufgrund der Branche für das Unternehmen nicht von Relevanz ist.



# Glossar

Begriff/Kennzahl	Erläuterung	Moody's Produktlinie
Positionen	Einzelpositionen (Wertpapiere), die im übermittelten Bestand enthalten sind. Relevant für das Reporting sind Aktien/Anleihen von Corporates & Financials, d. h. andere Assets wie z. B. Staatsanleihen sowie sonstige Positionen (Cash, Devisen, etc.) werden in der Analyse nicht berücksichtigt.	-
Brown Shares	Anteil der Produkte und Dienstleistungen, die der Förderung, Verarbeitung und dem Vertrieb fossiler Brennstoffe dienen. Zu den fossilen Brennstoffen gehören Kohle, Öl und Gas.	Climate Risk Assessment
Green Shares	Anteil der Produkte und Dienstleistungen, die zur einer Abschwächung des oder einer Anpassung an den Klimawandel beitragen. Hierunter fallen beispielsweise erneuerbare Energien.	Climate Risk Assessment
Carbon Footprint	Der Carbon Footprint (CO <sub>2</sub> -Fußabdruck) drückt die Treibhausgasintensität eines Unternehmens in einem absoluten Wert aus. Der Carbon Footprint bezieht sich auf die Treibhausgas-Emissionen (Scope 1+2) des Unternehmens in T CO <sub>2</sub> -Äquivalenten und wird als Zahl ausgedrückt, die in Klassen (A, B, C, D) eingeordnet wird.	Carbon Footprint & Energy Transition
Energy Transition Score (ETS)	Der Energy Transition Score (ETS) gibt an, wie gut Unternehmen die Risiken und Chancen des Übergangs zu einer CO <sub>2</sub> -armen Wirtschaft managen können und misst damit ihre Fähigkeit, den CO <sub>2</sub> -Fußabdruck zukünftig zu reduzieren. Bei der Bewertung der Unternehmen berücksichtigt MESG sektorspezifische Herausforderungen in Bezug auf den Klimawandel. Insgesamt werden je nach Sektor bis zu sechs Aspekte bei der Bewertung des Klimaschutz-Managements berücksichtigt (Grüne Produkte und Dienstleistungen, Energie, Emissionen in die Atmosphäre, Transport, Nutzung und Entsorgung von Produkten und Dienstleistungen, Gesellschaftliche Auswirkungen von Produkten und Dienstleistungen). Die Untersuchung bezieht sich auf das Klimaschutz-Management des Unternehmens und wird in einem Score von 0 bis 100 angegeben, mit einer Einstufung des Ergebnisses in: Weak (0 – 29), Limited (30 – 49), Robust (50 – 59), Advanced (60 – 100).	Carbon Footprint & Energy Transition

# Glossar

Begriff/Kennzahl	Erläuterung	Moody's Produktlinie
Net Behaviour	<p>Siehe: SDG Alignment</p> <p>Beim Net Behaviour wird untersucht, inwiefern das Geschäftsverhalten eines Unternehmens zu den Sustainable Development Goals (SDGs) beiträgt. Das Geschäftsverhalten umfasst sowohl kontroverse Geschäftsvorfälle (zum Beispiel Menschenrechtsverstöße in der Lieferkette) als auch das Nachhaltigkeitsmanagement, z. B. die Biodiversitätsstrategie, eines Unternehmens, jeweils im thematischen Kontext des zu bewerteten SDGs. Für das Portfolio wird ausgewiesen zu welchem Anteil eine positive (Highly Favourable &amp; Favourable), negative (Highly Adverse &amp; Adverse) oder neutrale (Marginal) Aktivität in Bezug auf eines oder mehrere der SDGs besteht.</p>	SDG Alignment Screening
Net Contribution	<p>Siehe: SDG Alignment</p> <p>Bei der Net Contribution wird untersucht, inwiefern die Geschäftsaktivität eines Unternehmens zu den Sustainable Development Goals (SDGs) beiträgt. Die Geschäftsaktivität umfasst sowohl kontroverse Produkte und Dienstleistungen (zum Beispiel: Abbau von Kohle) als auch solche, die aus Nachhaltigkeitssicht positiv zu bewerten sind, z. B. Generierung erneuerbarer Energien, jeweils im thematischen Kontext des zu bewerteten SDGs. Für das Portfolio wird ausgewiesen zu welchem Anteil ein positives (Highly Positive &amp; Positive), negatives (Highly Negative &amp; Negative) oder neutrales (Neutral) Unternehmensverhalten in Bezug auf eines oder mehrere der SDGs besteht.</p>	SDG Alignment Screening

# 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 Bst. 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.

© 2023, Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. and/or their licensors and affiliates (collectively, "Moody's"). All rights reserved. Moody's ratings and other information ("Moody's Information") are proprietary to Moody's and/or its licensors and are protected by copyright and other intellectual property laws. Moody's Information is licensed to IMUG RATING GMBH by Moody's. MOODY'S INFORMATION MAY NOT BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT.

Moody's® is a registered trademark.