ISS ESG

Die *Wahren Kosten* von Klimawandel und Biodiversität aus Finanzmarktperspektive

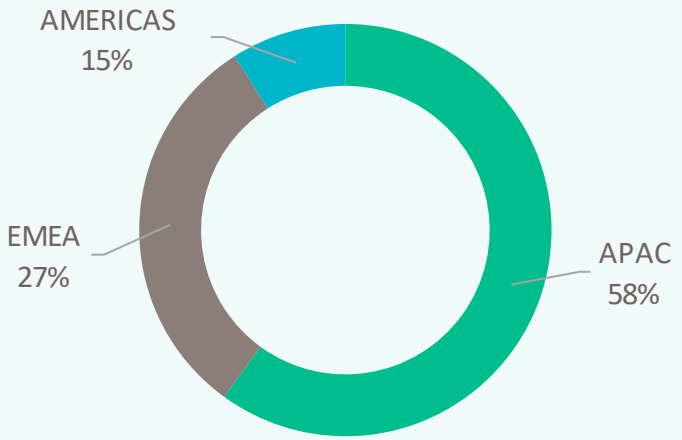
Dr. Maximilian Horster
Global Head of Strategy

ISS-ESG.COM

STÄRKE IN ZAHLEN

KOMPETENTER PARTNER FÜR NACHHALTIGES INVESTMENT SEIT 30 JAHREN

600+ ESG Spezialisten



~280
ANALYSTEN

35
SPRACHEN

ABDECKUNG

EMITTENTEN / UNIVERSUM

37+ Tsd.
CLIMATE

12+ Tsd.
ESG CORPORATE & COUNTRY RATINGS

26+ Tsd.
CONTROVERSIES & NORMS ASSESSMENT

>10.000
Datenpunkte pro Unternehmen

KUNDEN WELTWEIT VERTRAUEN UNSERER EXPERTISE

Insgesamt	3.300+	Kunden weltweit
ESG	1.100+	Kunden weltweit

Daten: Januar 2023. Alle Angaben sind ungefähre Angaben.

Die “wahren Kosten” eines Investments

- Die Kosten der Externalitäten
- Der *Value at Risk* der Transformation (Transformationsrisiken)
- Der *Value at Risk* des “Weiter so” (Physische Risiken)

Die “wahren Kosten” eines Stoxx 600 Investments

ISS ESG

STOXX Europe 600

Climate Impact Assessment

OVERVIEW

DATE OF HOLDINGS	COVERAGE
31 MAR 2023	99.5%
AMOUNT INVESTED	**BENCHMARK USED**
99,500,200 EUR	STOXX Europe 600 Paris-Aligned Benchmark
PORTFOLIO TYPE	
EQUITY	

Disclosure Number/Weight		Emission Exposure tCO_2e		Relative Emission Exposure tCO_2e/Invested		tCO_2e/Revenue	Climate Performance Weighted Avg
	Share of Disclosing Holdings	Scope 1 & 2	Incl. Scope 3	Relative Carbon Footprint	Carbon Intensity	Weighted Avg Carbon Intensity	Carbon Risk Rating[1]
Portfolio	97.5% / 98.5%	12,722	128,394	127.86	184.64	153.57	62
Benchmark	98% / 99.8%	5,937	73,246	59.67	107.42	105.10	70

CO_2 Preis	40 €	100 €	180 €
Kosten	5,135,760 €	12,839,400 €	23,110,920 €
% des Investments	5%	13%	23%
	CO_2 Preis 2024 in D	*Emissionsrechte Q1 2023*	*Social Cost of Carbon der US EPA*

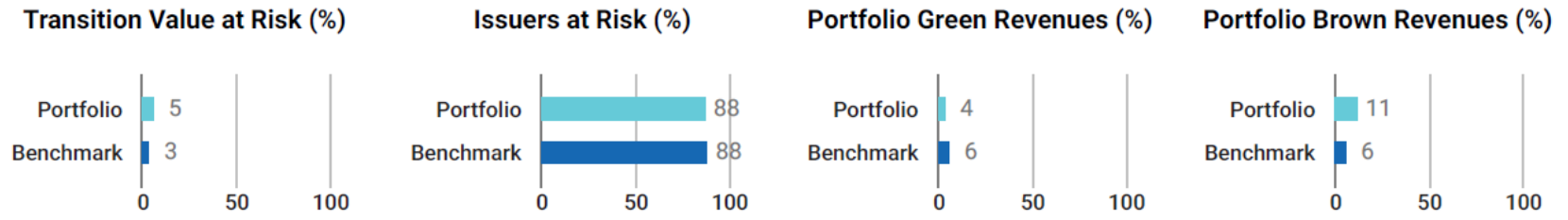
Source: ISS ESG Climate Impact Report

Die “wahren Kosten” eines Stoxx 600 Investments - Transformationsrisiken Value at Risk

STOXX Europe 600

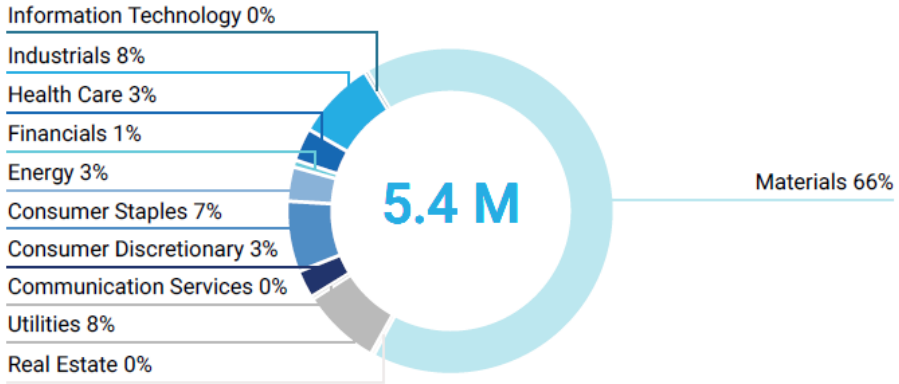
Transition Climate Risk Analysis 1 of 4

Transition opportunities and risks, including carbon pricing, impact investees and portfolio valuations. This analysis estimates a Transition Value at Risk (TVaR) based on the IEA’s Net Zero Emissions by 2050 (NZE2050) scenario.



Portfolio Transition Value at Risk by Sector Based on NZE2050

Portfolio Value at Risk by Sector



The total estimated Transition Value at Risk for the portfolio is 5.4 M EUR based on the NZE2050 scenario. The chart on the left shows the sector-level contribution to the total potential financial impact of transition risks and opportunities on the portfolio. The Value at Risk presented is a net number between the positive and negative potential share price performance in the portfolio. A negative TVaR means positive share price movement.

The Transition (and Physical) VaR is an equity-based analysis, and its output should not be interpreted as the potential change in price of a bond. Nevertheless, the VaR remains a useful metric for fixed income as it is a holistic indicator of the issuer’s exposure to Physical or Transition Risks, even if not directly material to the bond price itself.

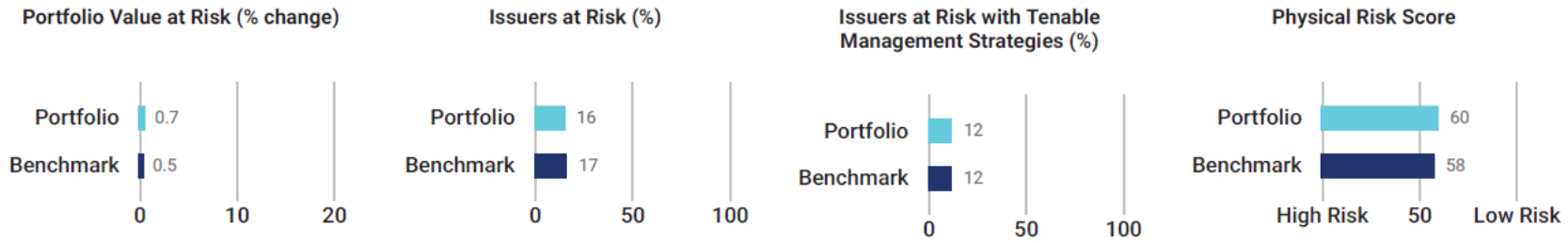
Source: ISS ESG Climate Impact Report

Die “wahren Kosten” eines Stoxx 600 Investments - Physische Risiken Value at Risk

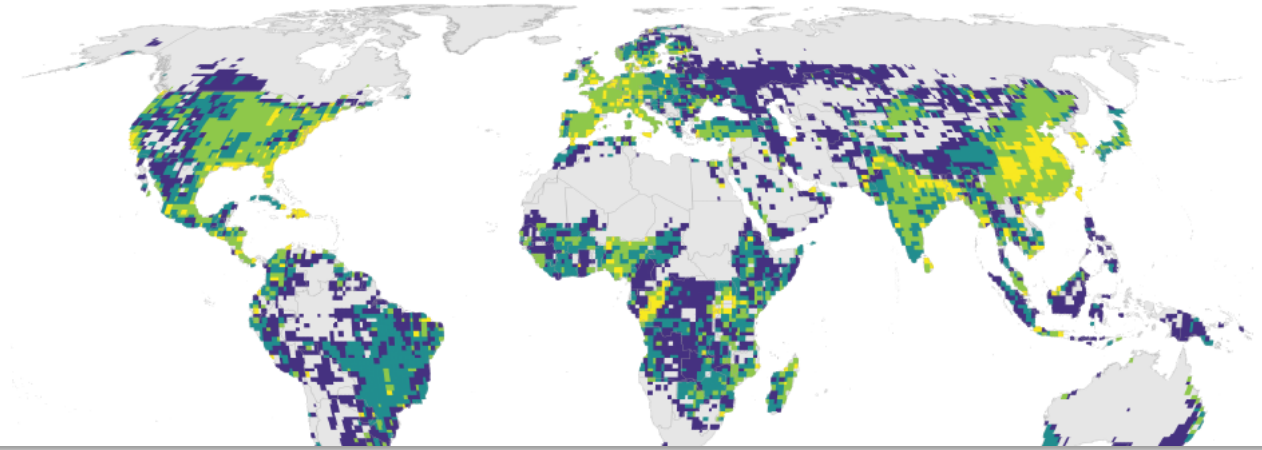
STOXX Europe 600

Physical Climate Risk Analysis 1 of 4

Even if limited to 2° Celsius, rising temperatures will change the climate system, including physical risks such as floods, droughts, or storms. This analysis evaluates the most financially impactful climate hazards and how they might affect the portfolio value.



Physical Risk Exposure per Geography



- Highest
- High
- Moderate
- Light
- None

This map shows the portfolio's physical risk exposure by 2050 in a likely warming scenario.

Source: ISS ESG Climate Impact Report

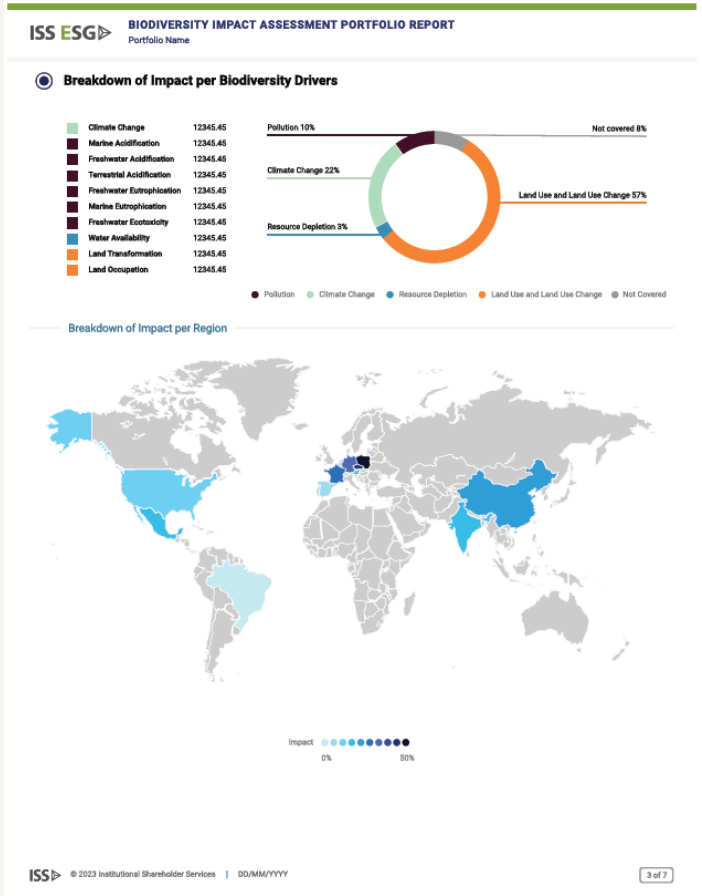
Handlungsoptionen für Finanzmarktteilnehmer

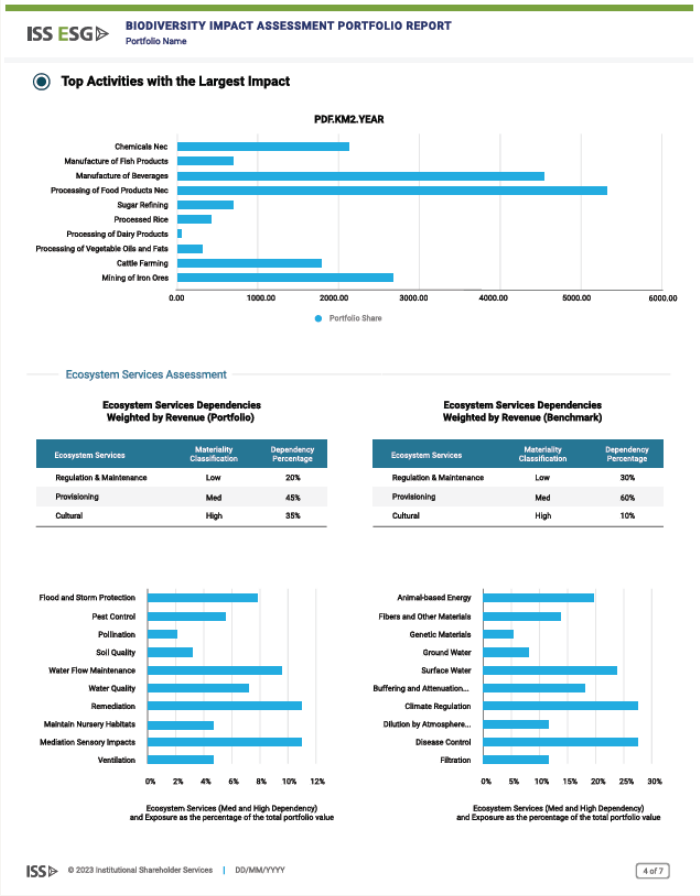
- Engagement
- Stimmrechtswahrnehmung
- Des-investment/ Re-investment

BIODIVERSITY IMPACT ASSESSMENT TOOL (BIAT)

PORTFOLIO REPORT

- Aufschlüsselung der **Auswirkungen nach Ländern und Umwelteinflüssen**
- Geschäftsaktivitäten mit den größten Auswirkungen
- Quantitative Bewertung der **Abhängigkeiten von Ökosystemleistungen** (einschließlich Klassifizierung der Wesentlichkeit)
- Zusätzliche **TNFD-bezogene Offenlegungen**





*As of Oct 2023
Source: ISS ESG

ENGAGEMENT: BIODIVERSITÄT

Ziel ist es, die Transparenz in Bezug auf die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Strategien zur Bewältigung naturbezogener Risiken in wichtigen Branchen mit großen Auswirkungen zu verbessern. .

BIODIVERSITÄT

Auswahlkriterien:

- Branchen mit starken Auswirkungen und/oder Abhängigkeit von der Natur
- Marktkapitalisierung
- Keine/ schlechte Erfüllung der KPIs
- Nachzügler gemäß BIAT

30 Unternehmen im Visier

ISS ESG

Biodiversity Impact Assessment Tool
Corporate Rating

z.B. LEBENSMITTELINDUSTRIE

Ziel 1: Offenlegung einer Managementstrategie für Biodiversität

- Boden- und Biodiversitätsmanagement
- Engagement in der Wertschöpfungskette
- Verpflichtung zu nachhaltigem Palmöl

Ziel 2: Verringerung negative Auswirkungen

- Maßnahmen zur Verringerung der Auswirkungen von Verpackungen

Ziel 3: Offenlegung wichtiger Kennzahlen zu ökologischem Landbau und Palmöl

- Anteil von Rohstoffen/Produkten aus kontrolliert biologischem Anbau
- % RSPO-zertifiziertes Palmöl

THEMATISCHES ENGAGEMENT FÜR DIE BIOLOGISCHE VIELFALT
Stand: 10. Oktober

DIALOG

Antwortquote 63%
(**19** reagierende Unternehmen)

Follow-up Dialogues zur Überprüfung der Fortschritte in Abständen von 6 Monaten nach der ersten Reaktion

BEFRAGTE UNTERNEHMEN

VIRTUELLE TREFFEN

Barry Callebaut AG (Switzerland)
First Quantum Minterals Ltd. (Canada)
Mowi ASA (Norway)
MP Materials Corp. (USA)
The Hershey Company (USA)
Zijin Mining Group Co. (China)

SCHRIFTLICHE ANTWORTEN

First Majestic Silver Corp. (Canada)
Antofagasta Plc (United Kingdom)
Freeport-McMoRan, Inc. (USA)
Kerry Group (Ireland)
Mondelēz International, Inc. (USA)
Newcrest Mining Ltd. (Australia)
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. (Japan)
JDE Peet's NV (Netherlands)
Tyson Foods, Inc. (USA)
Zhejiang Huayou Cobalt Co., Ltd. (China)
Conagra Brands, Inc. (USA)
Saudi Arabian Mining Co. (Saudi Arabia)
Kikkoman Corp. (Japan)

ENGAGEMENT ZEITPLAN

- ✓ Initiiert im September 2022
- ✓ Erinnerungen
- ✓ Eskalation zum CEO
- ✓ Eskalation zum Board
- ✓ Eskalation zu CEO und Board
- Eskalation zum Board
- Erinnerung an Board
- Letzte Erinnerung an IR

ISS ESG

Stimmrechtswahrnehmung (Beispiel Klima)

4 KEY INPUTS

DISCLOSURE INDICATORS,
wie die 800+ ISS klimabezogenen Daten und Analysefaktoren

PERFORMANCE INDICATORS,
einschließlich bestehender ISS Klima-Ratings und -Bewertungen wie dem Carbon Risk Rating (CRR)

TREIBHAUSGASDATEN
(absolut, Intensität, Quelle, etc.) nach Industrie, Sektor

NORM-BASED RESEARCH,
klimabezogene Fälle

Climate Disclosure

CLIMATE RISK DISCLOSURE

Climate Disclosure Pillars	Disclosure Alignment
Governance	MEETS STANDARD
Strategy	DOES NOT MEET STANDARD
Risk Management	EXEMPLIFIES STANDARD
Metrics & Targets	PARTIALLY MEETS STANDARD

Climate Performance

CURRENT CLIMATE PERFORMANCE

Greenhouse Gas Emissions	Total
Total Emissions (Scope 1 & 2)	2,345,678 tCO_2e
Total Emissions (Scope 3)	12,345,678 tCO_2e
Emission Intensity (Scope 1 & 2/m$ Revenue)	2 tCO_2e
Avg Peer Emission Intensity (Scope 1 & 2/m$ Revenue)	1.5 tCO_2e

FUTURE CLIMATE PERFORMANCE

Greenhouse Gas Emissions	Total
Climate Rating	Laggard
Climate Rating Grade (0-100)	12

Climate Risk Exposure

SECTOR CLIMATE RISK EXPOSURE

Sector Risk Level	HIGH

INCIDENT-BASED RISK EXPOSURE

Norms Violation	SEVERE

Source: ISS Climate Awareness Scorecard

INVESTIEREN:
Die ISS STOXX Biodiversity Index Suite

Vermeiden | Minimieren | Ermöglichen | Dekarbonisieren

Schritte	z.B. Biodiversity Leaders Indices
Keine Daten	Entfernung von Unternehmen ohne Daten oder mit geringer Liquidität
Vermeiden	ESG- und Biodiversitätsfilter anwenden
Minimieren	Auswahl der 80 % besten PDF/EVIC-Performer in jedem ICB-Sektor
Ermöglichen	Auswahl von Unternehmen, deren Einnahmen **einen positiven Beitrag zu 8 SDG-Aktivitäten leisten**:** 1. Nachhaltige Land- und Forstwirtschaft (>25% des Umsatzes) 2. Wassereinsparung (>25% der Einnahmen) 3. Optimierung des Materialeinsatzes (>25% Umsatz) 4. Erhaltung der Meeresökosysteme (>25% Umsatz) 5. Erhalt der terrestrischen Ökosysteme (>25% Umsatz) 6. Beitrag zur nachhaltigen Energienutzung (>50% der Einnahmen) 7. Förderung von nachhaltigen Gebäuden (>50% der Einnahmen) 8. Abschwächung des Klimawandels (>50% der Einnahmen)
SI Auswahl	Sustainable Investment Unternehmen***
Dekarbonisieren	Reduzierung der Kohlenstoffintensität > 30%

** Die Gesamtpunktzahl für die SDGs wird durch die deutlichste Zielbewertung bestimmt, die auf einer Skala von -10 (erhebliche negative Auswirkungen) bis +10 (erhebliche positive Auswirkungen) liegt. Bei Unternehmen, die keine negativen Bewertungen haben, wird die Gesamtpunktzahl durch die höchste positive Bewertung bestimmt. Bei Unternehmen, die keine positiven Bewertungen haben, wird sie durch die niedrigste negative Bewertung bestimmt. Für Unternehmen mit sowohl positiven als auch negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele wird die Gesamtpunktzahl als Summe der höchsten positiven und der niedrigsten negativen Bewertung berechnet.*
*** Dies basiert auf dem Anteil der Einnahmen, den ein Unternehmen mit Produkten und Dienstleistungen erzielt, die zur Erreichung eines bestimmten Ziels beitragen, und reicht von 0 % bis 100 %.*
**** ISS Stoxx definiert nachhaltige Investmentunternehmen als Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten und Dienstleistungen erzielen, die einen positiven Nettobeitrag zu den SDGs leisten..*

ISS STOXX World Biodiversity Leaders Index

Results

	STOXX World AC	Biodiversity Leaders
Components	**3,636**	**127**
Components screened	-	3,509
PDF Score	1,439,742	132,016
PDF Score Reduction	-	-90.8%
PDF/EVIC	**11.85**	**5.43**
PDF/EVIC Reduction	-	-54.2%
Revenue contributing to Biodiversity SDGs	10.0%	84.2%
Revenue exposure Improvement	-	74.2%
SDG Solutions Score	0.76	4.84
SDG Solutions Score Improvement	-	4.08
Carbon Intensity *	**594.28**	**132.59**
Carbon Intensity Reduction	-	-77.7%
ADTV Capacity (Millions)	**-**	**628.766**
ADTV Days for 1 Billion EUR	-	3.98

** Carbon intensity = (emissions scope 1+emissions scope 2+emissions scope 3)/EVIC*

Source: ISS STOXX, as of Mar 20, 2023

ISS ESG

ISS ESG

Disclaimer

ISS ESG is the responsible investment arm of Institutional Shareholder Services Inc., the world's leading provider of environmental, social, and governance solutions for asset owners, asset managers, hedge funds, and asset servicing providers. With more than 30 years of corporate governance expertise and 25 years of providing in-depth responsible investment research and analytics, ISS ESG has the unique understanding of the requirements of institutional investors. With its comprehensive offering of solutions, ISS ESG enables investors to develop and integrate responsible investing policies and practices, engage on responsible investment issues, and monitor portfolio company practices through screening solutions. It also provides climate data, analytics, and advisory services to help financial market participants understand, measure, and act on climate-related risks across all asset classes. In addition, ISS ESG delivers corporate and country ESG research and ratings enabling its clients to identify material social and environmental risks and opportunities. Along with these robust ESG offerings, the unit provides institutions with an established standard in measuring, analyzing, projecting, valuing, and discounting a firm's underlying economic profit.

This document and all of the information contained in it is the property of Institutional Shareholder Services Inc. ("ISS") or its subsidiaries. The Information may not be reproduced or redisseminated in whole or in part without prior written permission of ISS. ISS MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OR REPRESENTATIONS WITH RESPECT TO THE INFORMATION.