

Einblick in den Dschungel ESG Rating

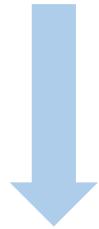
Klaus Gabriel



GELD UND ETHIK

Komprimierte Information
mittels einer Kennzahl/eines Buchstabens oder eines Scores

Finanz-Rating



- Unternehmen beauftragt Rating bei Ratingagentur
- Ratingagentur führt Rating bei Unternehmen durch
- Unternehmen bezahlt Ratingagentur

Nachhaltigkeits-Rating



- Investor:innen „beauftragen“ Rating von Unternehmen bei Ratingagentur
- Ratingagentur führt Rating bei Unternehmen durch
- Investor:innen bezahlen Ratingagentur

Ratingagenturen



ESG-Dienstleister



Beispielhafte Auflistung!

Ratingagenturen



- Nachhaltigkeitsverständnis
- Historie
- Eigentümerstruktur
- Emittenten-Abdeckung
- Methodik und Ratingprozess
- Ablauf und Organisation
- Preis
- Qualitätsstandards
- Zielgruppen
- Aufbereitung
- Wirkungsmessung
- ...

Outside-in

Perspektive:
Unternehmensrisiko

„Wie beeinflussen der Klimawandel und andere (Umwelt-)Einflüsse den Geschäftserfolg von Unternehmen?“

Management des
Unternehmensrisikos

Inside-out

Perspektive:
Gesellschaft und Umwelt

„Wie beeinflussen die Aktivitäten von Unternehmen die Zukunft unserer Gesellschaft und der Umwelt?“

Management der
nachhaltigen Entwicklung

Beispiel: ESG Top Five der London Stock Exchange

British American Tobacco, Glencore, AstraZeneca, GlaxoSmithKline, Coca-Cola ... die bestbewerteten Unternehmen in Bezug auf ESG?

Refinitiv's inclusion of tobacco, pharma and mining in ESG 'top five' divides opinion

Top-five ranking by London Stock Exchange Group-owned data provider branded a "joke", but others say it highlights myths around ESG



A new list of the 'Top 5' ESG performers, which includes tobacco, big pharma and a mining giant, has divided market opinion.

The list was **published last week** by UK-based financial services firm Hargreaves Lansdown, and is based on data from Refinitiv - a subsidiary of the London Stock Exchange Group. It focuses on constituents of the FTSE100, and identifies British American Tobacco, Glencore, AstraZeneca, GlaxoSmithKline and the Coca-Cola Hellenic Bottling Company as the most highly-rated companies on environmental, social and governance factors.

Hargreaves Lansdown, which manages more than £120bn of retail investment, told RI that the list was taken straight from Refinitiv and was not the result of any further analysis.

'ESG as a filter is a nonsense if British American Tobacco and Glencore are the 3rd and 4th highest scoring ESG stocks in the FTSE100' - Duncan Grierson, Clim8

Quelle: <https://www.responsible-investor.com/articles/refinitiv-s-inclusion-of-tobacco-pharma-and-mining-in-esg-top-five-divides-opinion> (Abfrage am 9.3.2021)

Gibt es eine anerkannte Instanz, welche die Qualität von Nachhaltigkeitsratings prüft?

Nein, aber ...

- Gütesiegel für nachhaltige Finanzprodukte, welche auch auf die Qualität und Methodik der Nachhaltigkeitsratings abzielen
- Kompetitives Marktumfeld
- Immer mehr wissenschaftliche Studien
- Zunehmendes Interesse vonseiten der Aufsicht
- Diskussion bezüglich einer Regulierung von Nachhaltigkeitsratings



Dr. Klaus Gabriel
GELDUNDETHIK
gabriel@geldundethik.com
+43.(0)650.5190100



GELD **UND** ETHIK



CORPORATE RATING

Marco Mansfeld
Antonia Goeser



END TO END MANAGEMENT OF INVESTMENT MANDATES
THROUGH DECISION + ACTION

ISS unterstützt Investoren mit einem umfassenden Set von Daten, Research und Werkzeugen und ermöglicht die Umsetzung von Active Ownership Strategien.

RESEARCH

Führender Anbieter von unternehmensspezifischen Governance und ESG Analysen.

ABSTIMMUNGSRICHTLINIEN

Umsetzung von thematischen und massgeschneiderten Proxy Voting Richtlinien

DIALOG & ENGAGEMENT

Information für und Unterstützung beim Engagement und Dialog mit externen Anteilseignern.

DATEN UND ANALYSEN

Alternative Daten, um finanzielle und nicht-finanzielle Research-Prozesse zu vervollständigen

RATINGS, SCREENING & Beratung

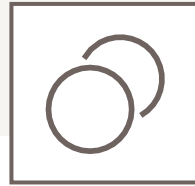
Berücksichtigung von ESG Risiken und Chancen bei der Analyse von Unternehmen und Ländern.

PROXY VOTING

Automatisches und manuelles Ausüben der Stimmrechte über eine Online-Plattform.

KENNZAHLEN

GOVERNANCE RESEARCH & VOTING



1 Integrierte Lösung für das
Research, Abstimmen und
Berichten

700000 Stimmzettel
an Spitzentagen verarbeitet

1500+
Proxy Voting Kunden

45'000 Jahresversammlungen &
580'000+ Traktanden
Pro Jahr weltweit

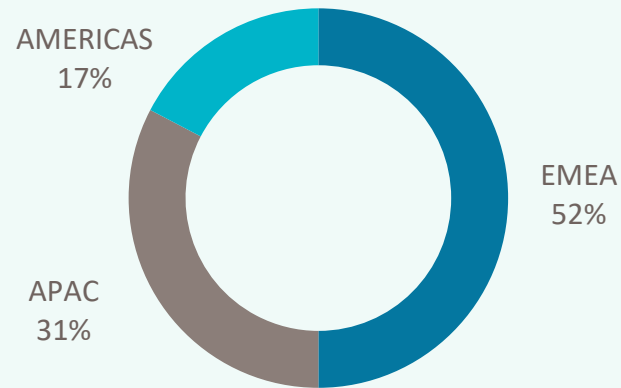
310'000
Bestandsmeldungen
pro Jahr

12 Millionen
Stimmzettel pro Jahr



WIR SIND WELTWEIT FÜR SIE DA
IHR KOMPETENTER PARTNER FÜR NACHHALTIGES
INVESTMENT SEIT ÜBER 25 JAHREN

460+ MITARBEITER
DAVON 100+ IN DEUTSCHLAND



~280
ANALYSTEN

30
SPRACHEN



ABDECKUNG

EMITTENTEN / UNIVERSUM

25+ Tsd.
CLIMATE

10+ Tsd.
ESG CORPORATE &
COUNTRY RATINGS

25+ Tsd.
CONTROVERSIES &
NORMS ASSESSMENT

KUNDEN WELTWEIT VERTRAUEN UNSERER EXPERTISE

ESG

1.100+ Kunden weltweit

PROXY VOTING

330 SRI / Sustainability Voting Policies

Daten: März 2021. Alle Angaben sind ungefähre Angaben.





DATEN. ANALYSEN. HINTERGRÜNDE.

ESG-RISIKEN ERKENNEN UND CHANCEN OPTIMAL NUTZEN



CLIMATE SOLUTIONS

- Carbon- & Klimadaten
 - Scope 1&2, Scope 3 Emissionen
 - Emissionsintensität
 - Akute & permanente physische Risikoexposition
 - Ausrichtung am 2°C-, 4°C-, und 6°C- Klimaszenario
 - Potential Avoided Emissions
- Carbon Risk Rating



IMPACT & UN SDGs

- SDG Solutions Assessments
- ESG Impact Assessment Data



ESG RATINGS & RANKINGS

- ESG Corporate Rating
- ESG Country Rating
- Environmental & Social Disclosure QualityScore
- Governance QualityScore
- ESG Fund Rating
- ESG Scorecard



SCREENING & CONTROVERSIES

- Norm-Based Research
- Controversial Weapons
- Energy & Extractive Screening
- Sector-Based Screening
- Global Sanctions Screening



GOVERNANCE DATA

- Director Data
- Executive Compensation Data
- Executive Compensation Peer Group Data
- Form 4 Grants & Ownership
- Incentive Lab Executive Compensation Data
- Voting Analytics



REGULATORY SOLUTIONS

- EU Taxonomy Alignment Solution
- SFDR Principle Adverse Impacts Solution



FINANCIAL DATA

- EVA Financial Management





ESG CORPORATE RATING

Relevante, branchenspezifische
und zukunftsorientierte
Unternehmensbewertungen

- ABDECKUNG MATERIELLER ESG-THEMEN –
BRANCHENSPEZIFISCHER ANSATZ
- PERFORMANCEMESSUNG
- ROBUSTER & DIALOGGEPRÄGTER
RESEARCHPROZESS
- PRAXISBEISPIEL



ESG-RATINGSTRUKTUR

BRANCHENSPEZIFISCHER ANSATZ

ISS ESG Corporate Rating

Social and Governance Rating

- Staff and Suppliers

 - Staff

 - Suppliers

- Society and Product Responsibility

 - Society

 - Customer and Product Responsibility

 - Social Impact of Services and Products

 - Social Aspects along the Value Chain

- Corporate Governance and Business Ethics

 - Corporate Governance

 - Business Ethics

Environmental Rating

- Environmental Management

- Products and Services

 - Environmental Impact of Services and Products

 - Environmental Aspects along the Value Chain

- Eco-Efficiency



Globale Abdeckung von ca: 10.000 Emittenten



Bewertung der Performance in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance



Branchenspezifische Auswahl von 100+ Indikatoren aus 700+ selbst entwickelten Indikatoren



Branchenspezifische Gewichtungen der Ratingthemen und Indikatoren



Definition von Key Issues – wesentliche ESG Themen in Bezug auf eine bestimmte Branche



RATING-INDIKATOREN

ERMITTLUNG DER TATSÄCHLICHEN ESG-LEISTUNG EINES EMITTENTEN

QUANTITATIV UND QUALITATIV



25% quantitative Ratingindikatoren:

- Trend
- Benchmark
- Verteilung



75% qualitative Ratingindikatoren:

- Managementansatz: Policies, Strukturen, Strategien, Ziele
- Transparenzgrad
- Kontroversen



PERFORMANCEERWARTUNGEN

Für jeden Indikator werden klare Leistungs- und Best-Practice-Erwartungen definiert, basierend auf:

- Globale Herausforderungen für eine nachhaltigen Entwicklung
- Leitlinien und Zielen
- Branchenspezifische Standards
- Internationale Normen und Konventionen: z. B. UNGC, TCFD, UN SDGs, UN PRI, EU-Regulierung
- Wissenschaftliche Erkenntnisse





BRANCHENSPEZIFISCHER ABSOLUTER ANSATZ

BERÜCKSICHTIGUNG VON BRANCHENSPEZIFISCHEN RISIKEN & IMPACTS

PRIME-STATUS

ISS ESG vergibt den Prime-Status an Unternehmen mit einem Gesamtrating über dem sektorspezifischen Prime-Schwellenwert auf einer Ratingskala von A+ bis D-.

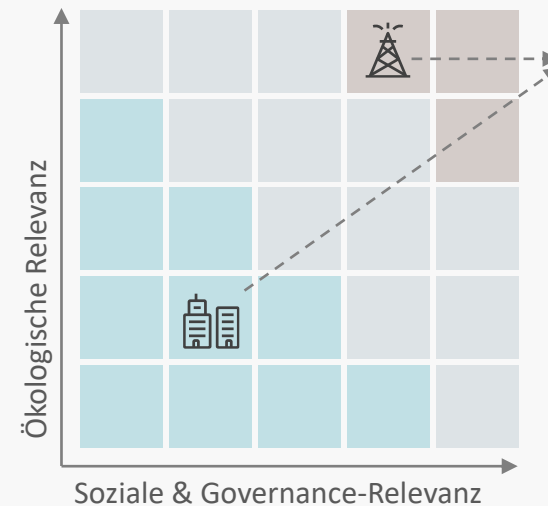
Der Anteil der mit Prime bewerteten Unternehmen ist nicht vorbestimmt, sondern hängt von absoluten Performanceanforderungen ab (Absolute-Best-in-Class-Ansatz).



Das ISS ESG Prime Label kennzeichnet Unternehmen mit hoher absoluter ESG-Performance in Bezug auf Risikomanagement, Impact und Chancen.

KLASSIFIZIERUNG VON BRANCHEN

Das Ausmaß der spezifischen ESG-Risiken und -Auswirkungen einer Branche bestimmt ihre Position innerhalb der ISS ESG Branchenmatrix, die in drei verschiedene Prime-Stufen unterteilt ist: C, C+ und B-.



Beispiel: Unternehmen in risikoreichen Branchen wie **Öl und Gas** (Prime-Schwelle B-) müssen eine bessere ESG-Performance aufweisen als solche in risikoärmeren Branchen wie **Immobilien** (Prime-Schwelle C).



ESG-RATINGPROZESS

AKTUELLE RATINGBERICHTE UND DATEN

AKTUALISIERUNGEN

- Alle Ratings werden auf jährlicher Basis überprüft
- Bei Kontroversen oder Vorfällen wie z. B. M&As werden außerplanmäßige Aktualisierungen vorgenommen
- Mit den zu bewertenden Emittenten wird ein regelmäßiger und umfassender Dialog geführt

PRIMÄRQUELLEN

- ✓ Unternehmensdaten (jährliche Unternehmens- und CSR-Berichte, Website)
- ✓ 4.500+ Medien weltweit
- ✓ 150+ weitere Fachquellen
- ✓ Externe Datenbanken (z. B. Carbon Disclosure Project)

DER ESG-RATINGPROZESS

Inklusive Gelegenheit für Unternehmen, ihr Rating zu kommentieren und Informationen zu ergänzen



Überprüfung der
Ratingkriterien



Aktualisierung
des Ratings



Ratingentwurf



**Unternehmens-
Feedback**



Prüfung und
Validierung



Finales Rating



Übermittlung an
Kunden & Emittenten



Microsoft Corporation



Company Information

Country
United States

ISIN
US5949181045

Industry
Interactive Media & Online Consumer Services

Key Results

Rating
B-

Decile Rank
1

Transparency Level
Very High

Performance score
66.85

Status
Prime

Prime Threshold
C

Absolute Rating

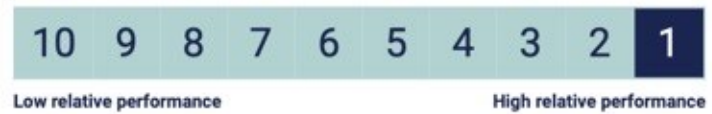


The assessment of a company's sustainability performance is based on approximately 100 criteria, selected specifically for each industry. A company's failure to disclose, or lack of transparency, regarding these matters will impact a company's rating negatively

Transparency Level

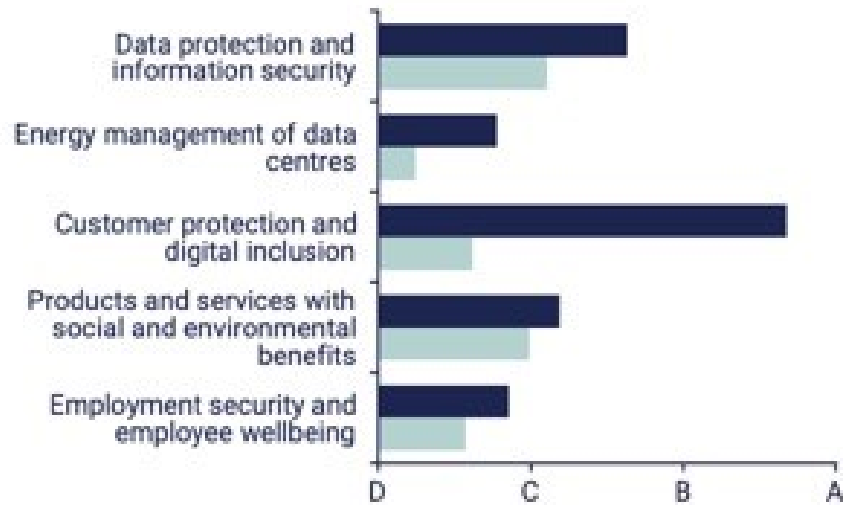


Decile Rank



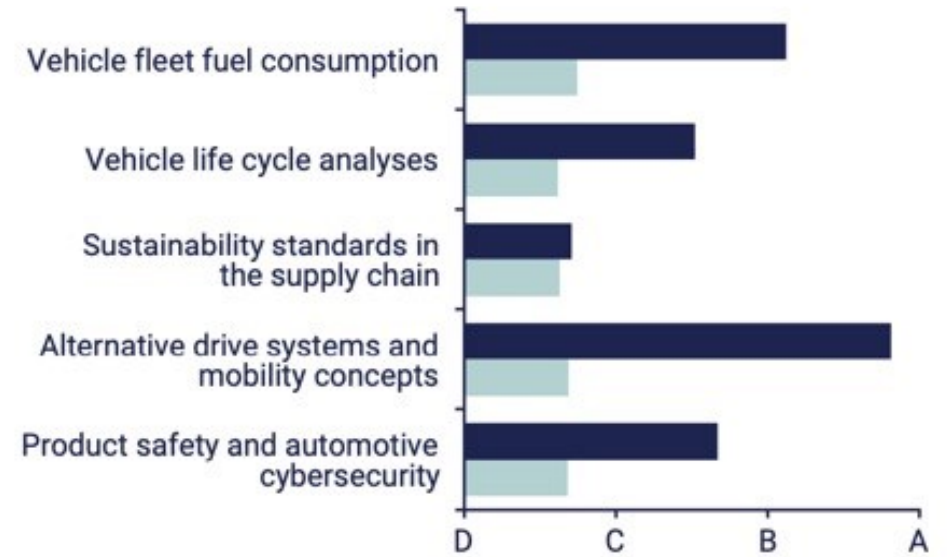
MICROSOFT CORPORATION

Key Issue Performance



TESLA, INC.

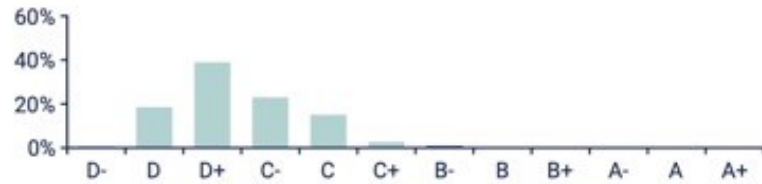
Key Issue Performance



Microsoft Corporation

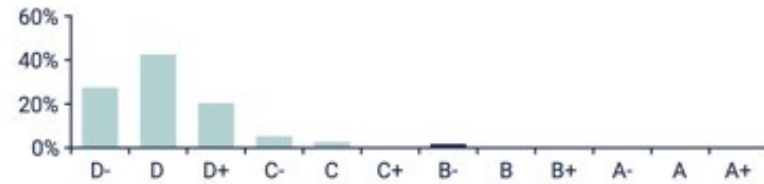
A. Social and Governance Rating

Weight: 70% Rating: B- Transparency Level : Very High



B. Environmental Rating

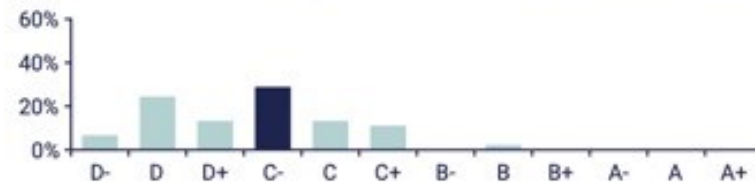
Weight: 30% Rating: B- Transparency Level : Very High



Tesla, Inc.

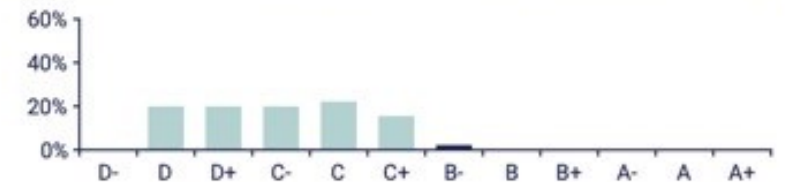
A. Social and Governance Rating

Weight: 40% Rating: C- Transparency Level : High



B. Environmental Rating

Weight: 60% Rating: B- Transparency Level : Very High



Microsoft Corporation

	Weight	Grade
A Social and Governance Rating	70.00%	B-
A.1 Staff and Suppliers	17.50%	C
A.1.1. Staff	12.25%	C-
A.1.1.1. Freedom of association and the right to collective bargaining	1.83%	C
A.1.1.1.1. Policy on freedom of association and collective bargaining	0.61%	A+

The company is a member and/or adheres to the UN Global Compact. Principle 3 covers freedom of association and collective bargaining.

Formality: The company is a member/signatory of an internationally recognised initiative.

Coverage: 100% of employees.

B.3.2. Carbon intensity	1.50%	B
B.3.2.1. Greenhouse gas emission intensity	0.75%	A+

The greenhouse gas emission intensity has decreased in recent years.

	Unit	2016	2017	2018	2019	2020
GHG emissions	t	n/a	4755538	4864124	5059833	4725653
Net sales	mUSD	91154	89950	110360	125843	143015
GHG emissions / Net sales	kg/EUR	128433.8	168909.37	118180.59	0.045	0.036

Coverage: 100% of relevant operations.