

**INDEX**  
Intelligence



# **XINT ESG TVG Indizes**

**In Kooperation mit The Value Group**

Frankfurt am Main, im Dezember 2020

## **INHALT**

<b>1. THE VALUE GROUP</b>	<b>3</b>
<b>2. ÜBERBLICK</b>	<b>4</b>
2.1 Index-Familie	4
2.2 Investierbare Titel (Stand November 2020)	4
2.3 Durchschnittliches ESG-Rating der investierbaren Titel (Stand November 2020)	5
<b>3. INDEX SERIES DETAILS</b>	<b>5</b>
3.1 BLUE	5
3.2 SILVER	5
3.3 GOLD	6
3.4 GREEN CLIMATE	7
3.5 PLATINUM	8
3.6 ESG +	9
3.7 MSCI ESG Screened zum Vergleich	10
3.8 MSCI SRI Indexes zum Vergleich	10
<b>4. DEFINITION DER AUSSCHLUSSKRITERIEN</b>	<b>11</b>

## 1. THE VALUE GROUP UND INDEX INTELLIGENCE

The Value Group ist ein unabhängiger Investmentconsultant großer institutioneller Investoren und Anbieter von finanziellen, nicht-finanziellen und nachhaltigen Unternehmensbewertungen. Unsere Leistungen beruhen auf der Erkenntnis, dass Anleger die langfristig investieren wollen, mehr Informationen brauchen, als die übliche Rechnungslegung hergibt. Grundlage sind auf eigener Forschung basierende Bewertungen und eine hierfür aufgebaute Datenbank. Diese ermöglicht es, traditionelle Faktoren mit modernen Kennzahlen zu verknüpfen und durch deren Kombination das "Beste vom Besten" zu einer Gesamtbewertung zu verdichten.

The Value Group wurde 2004 gegründet als „Think Tank für die Entwicklung langfristiger und nachhaltiger Finanzdienstleistungen“. Das Unternehmen startete als „Pionier“ der Erforschung nicht-finanzieller Daten mit Fokus auf Performance. In enger Zusammenarbeit mit der Wissenschaft und staatlichen Institutionen wie dem BMBF (Bundesministerium für Bildung und Forschung) wurden die Erkenntnisse systematisch in ein Unternehmensrating überführt (Quality Rating).

Als anerkannter Partner der wissenschaftlichen Forschung arbeitet die Value Group interdisziplinär und wirkt federführend. In Kooperation mit unserem Forschungsnetzwerk aus diversen Hochschulen (Regensburg, Berlin, München, St. Gallen) werden kontinuierlich weitere Werttreiber identifiziert und in die Ratings integriert.

In Zukunft wird der wirtschaftliche Erfolg mehr denn je davon abhängen, inwieweit nachhaltige Kriterien neben den reinen Finanzkennzahlen berücksichtigt werden. Um daraus resultierende Risiken und Chancen messbar zu machen, wurde 2008 in einem weiteren Forschungsprojekt ein eigenes Nachhaltigkeitsrating (ESG-Rating) entwickelt. Das proprietäre Rating basiert auf gängigen Leitlinien zur Nachhaltigkeitsbewertung (z.B. Österreichisches Umweltzeichen) und bewertet den Einfluss eines Unternehmens auf Umwelt, Gesellschaft, Mitarbeiter und Lieferkette, Kunden und Unternehmensführung.

Darauf aufbauend wurden 2011 die Vorteile des Quality Ratings mit dem Nachhaltigkeitsgedanken verbunden und das reine ESG-Rating durch eine Erweiterung der Faktoren, optimierte Gewichtungen sowie passgenaue Filter zum ESG PLUS Rating mit überlegenen Risiko-Rendite-Profil weiterentwickelt. Somit können eventuelle Nachteile des reinen Nachhaltigkeitsratings sogar überkompensiert werden.

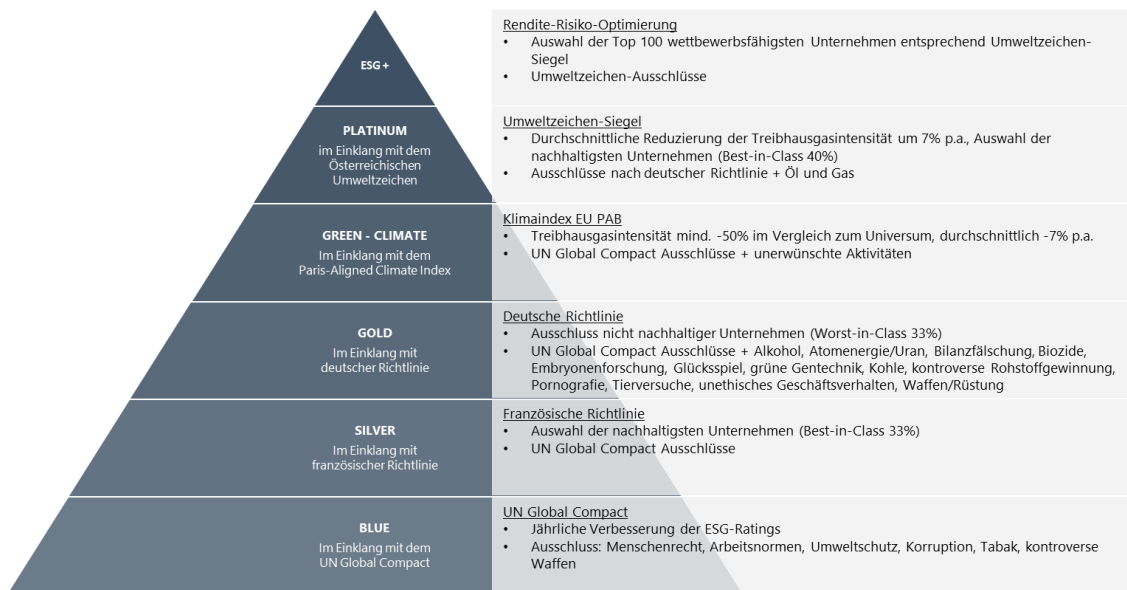
Die Ratings fließen seit der Finalisierung des Quality-Ratings in 2006 in Fonds verschiedener Assetklassen ein. Seit 2015 werden ausgewählte Indikatoren im Risikomanagement großer Pensionsfonds und Versicherungen berücksichtigt. Beginnend in 2018 wurden erste Indizes gelistet, die als Basis für ETFs und Swaps dienen.

Gemeinsam mit Index Intelligence haben wir 2020 die XINT ESG TVG Indexfamilie entwickelt. Während die The Value Group die Bewertung der einzelnen Titel vornimmt, ist Index Intelligence für die Entwicklung des Universums, die technische und administrative Umsetzung verantwortlich.

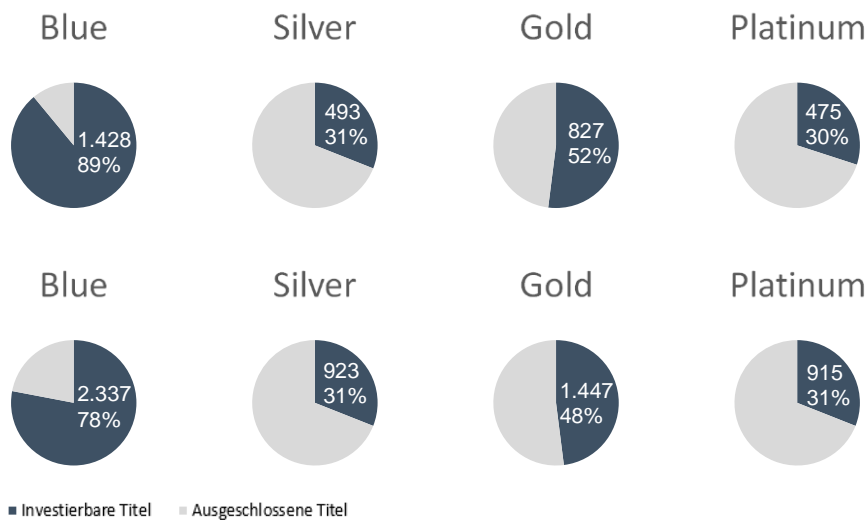
Index Intelligence ist ein unabhängiger Anbieter für Index- und Benchmarking-Lösungen. Im Vordergrund des Leistungsumfanges stehen moderne Indexlösungen mit dazu gehörendem Datenmanagement, die kostengünstige Lösungen für Börsen, Banken, Versicherungen und Asset Manager ermöglichen.

## 2. ÜBERBLICK

### 2.1 Index-Familie

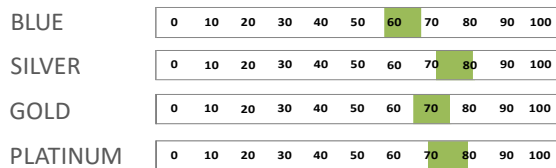


### 2.2 Investierbare Titel (Stand November 2020)

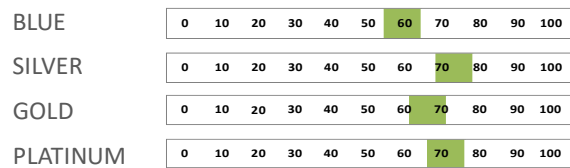


## 2.3 Durchschnittliches ESG-Rating der investierbaren Titel (Stand November 2020)

Universum: WORLD (insgesamt 1.604 Titel)



Universum: ACWI (insgesamt 2.994 Titel)



## 3. INDEX SERIES DETAILS

### 3.1 BLUE

#### Ausrichtung an

United Nations Global Compact

weitere Informationen siehe <https://www.globalcompact.de/de/ueber-uns/dgcn-ungc.php>

#### Anforderung(en)

ESG-Rating <30 (B) nicht investierbar

#### Strategie(n)

Jährliche Verbesserung des durchschnittlichen ESG-Ratings

#### Engagement-Level

Niedrig

#### Ausschlusskriterien

Menschenrechte

Arbeitsrechte, inkl. ausbeuterischer Kinderarbeit

Kontroverses Umweltverhalten (Umweltschutz)

Anti-Korruption, kein unethisches Geschäftsverhalten

Zusätzlich:

- Tabak
- Geächtete Waffen
- UNGC Expelled/Non-Communicating

### 3.2 SILVER

#### Ausrichtung an

Französischer Richtlinie

weitere Informationen siehe

<https://www.lalabelisr.fr/en/how-label-awarded/>

[https://www.lalabelisr.fr/wp-content/uploads/2020/09/SRI-Label-Guidelines\\_EN\\_september-2020.pdf](https://www.lalabelisr.fr/wp-content/uploads/2020/09/SRI-Label-Guidelines_EN_september-2020.pdf)

#### Anforderung(en)

Auswahl der 33% nachhaltigsten Unternehmen des Universums (Best-in-Class nach ESG-Rating)

	ESG Analyse für mind. 90% des Funds Investierbares Universum 20% kleiner als ursprüngliches Universum (20% schlechteste entfernen) oder durchschnittliches ESG-Rating des Portfolios signifikant besser als das des ursprünglichen Universums
<b>Strategie(n)</b>	Jährliche Verbesserung des durchschnittlichen ESG-Ratings Vergleich der einzelnen E-S-G Indikatoren: Der Fund muss in mindestens 2 Indikatoren besser abschneiden als das ursprüngliche Universum
<b>Engagement-Level</b>	Mittel
<b>Ausschlusskriterien</b>	Menschenrechte Arbeitsrechte, inkl. ausbeuterischer Kinderarbeit Kontroverses Umweltverhalten (Umweltschutz) Anti-Korruption, kein unethisches Geschäftsverhalten Zusätzlich: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Tabak</li> <li>- Geächtete Waffen</li> <li>- UNGC Expelled/Non-Communicating</li> </ul>

### 3.3 GOLD

<b>Ausrichtung an</b>	Deutscher Richtlinie weitere Informationen siehe <a href="https://fng-siegel.org/kriterien/">https://fng-siegel.org/kriterien/</a>
<b>Anforderung(en)</b>	Investierbar sind nur beste 66% des Universums (Worst-in-Class) Mindest-ESG-Rating von 50
<b>Strategie(n)</b>	Jährliche Reduzierung der Treibhausgasintensität um 7% Jährliche Verbesserung des durchschnittlichen ESG-Ratings
<b>Engagement-Level</b>	Hoch
<b>Ausschlusskriterien</b>	Menschenrechte Arbeitsrechte, inkl. ausbeuterischer Kinderarbeit Kontroverses Umweltverhalten (Umweltschutz) Anti-Korruption, kein unethisches Geschäftsverhalten Zusätzlich:

- Alkohol
- Atomenergie / Uran
- Bilanzfälschung
- Biozide
- Embryonenforschung
- Geächtete Waffen
- Glücksspiel
- Grüne Gentechnik
- Kohle
- Kontroverse Rohstoffgewinnung
- Pornografie
- Tabak
- Tierversuche
- Unethisches Geschäftsverhalten
- UNGC Expelled/Non-Communicating
- Waffen / Rüstung
- UNGC Expelled/Non-Communicating

### 3.4 GREEN CLIMATE

<b>Ausrichtung an</b>	United Nations Global Compact weitere Informationen siehe <a href="https://www.globalcompact.de/de/ueber-uns/dgcn-ungc.php">https://www.globalcompact.de/de/ueber-uns/dgcn-ungc.php</a>
<b>Anforderung(en)</b>	ESG-Rating <30 (B) nicht investierbar
<b>Strategie(n)</b>	Treibhausgasintensität mind. -50 % im Vergleich zum Universum, durchschnittlich -7% p.a.
<b>Engagement-Level</b>	Niedrig
<b>Ausschlusskriterien</b>	Menschenrechte Arbeitsrechte, inkl. ausbeuterischer Kinderarbeit Kontroverses Umweltverhalten (Umweltschutz) Anti-Korruption, kein unethisches Geschäftsverhalten Zusätzlich: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Tabak</li> <li>- Geächtete Waffen</li> <li>- UNGC Expelled/Non-Communicating</li> <li>- Unerwünschte Aktivitäten</li> </ul>

### 3.5 PLATINUM

<b>Ausrichtung an</b>	Österreichisches Umweltzeichen weitere Informationen siehe <a href="https://www.umweltzeichen.at/de/produkte/finanzprodukte">https://www.umweltzeichen.at/de/produkte/finanzprodukte</a>
<b>Anforderung(en)</b>	Investierbar sind nur beste 40% des Universums (Best-in-Class)
<b>Strategie(n)</b>	Jährliche Reduzierung der Treibhausgasintensität um 7% Jährliche Verbesserung des durchschnittlichen ESG-Ratings
<b>Engagement-Level</b>	Mittel
<b>Ausschlusskriterien</b>	Menschenrechte Arbeitsrechte, inkl. ausbeuterischer Kinderarbeit Kontroverses Umweltverhalten (Umweltschutz) Anti-Korruption, kein unethisches Geschäftsverhalten Zusätzlich: <ul style="list-style-type: none"><li>- Alkohol</li><li>- Atomenergie / Uran</li><li>- Bilanzfälschung</li><li>- Biozide</li><li>- Embryonenforschung</li><li>- Geächtete Waffen</li><li>- Glücksspiel</li><li>- Grüne Gentechnik</li><li>- Kohle</li><li>- Kontroverse Rohstoffgewinnung</li><li>- Öl und Gas</li><li>- Pornografie</li><li>- Tabak</li><li>- Tierversuche</li><li>- Unethisches Geschäftsverhalten</li><li>- Waffen / Rüstung</li><li>- UNGC Expelled/Non-Communicating</li></ul>



### 3.6 ESG +

<b>Ausrichtung an</b>	Österreichisches Umweltzeichen weitere Informationen siehe <a href="https://www.umweltzeichen.at/de/produkte/finanzprodukte">https://www.umweltzeichen.at/de/produkte/finanzprodukte</a>
<b>Anforderung(en)</b>	Investierbar sind nur beste 40% des Universums (Best-in-Class)
<b>Strategie(n)</b>	Auswahl der Top 100 wettbewerbsfähigsten Unternehmen entsprechend Umweltzeichen-Siegel
<b>Engagement-Level</b>	Mittel
<b>Ausschlusskriterien</b>	Menschenrechte Arbeitsrechte, inkl. ausbeuterischer Kinderarbeit Kontroverses Umweltverhalten (Umweltschutz) Anti-Korruption, kein unethisches Geschäftsverhalten Zusätzlich: <ul style="list-style-type: none"><li>- Alkohol</li><li>- Atomenergie / Uran</li><li>- Bilanzfälschung</li><li>- Biozide</li><li>- Embryonenforschung</li><li>- Geächtete Waffen</li><li>- Glücksspiel</li><li>- Grüne Gentechnik</li><li>- Kohle</li><li>- Kontroverse Rohstoffgewinnung</li><li>- Öl und Gas</li><li>- Pornografie</li><li>- Tabak</li><li>- Tierversuche</li><li>- Unethisches Geschäftsverhalten</li><li>- Waffen / Rüstung</li><li>- UNGC Expelled/Non-Communicating</li></ul>

### 3.7 MSCI ESG Screened zum Vergleich

<b>Ausrichtung an</b>	United Nations Global Compact, weitere Informationen siehe <a href="https://www.globalcompact.de/de/ueber-uns/dgcn-ungc.php">https://www.globalcompact.de/de/ueber-uns/dgcn-ungc.php</a>
<b>Anforderung(en)</b>	-
<b>Strategie(n)</b>	-
<b>Engagement-Level</b>	Niedrig
<b>Ausschlusskriterien</b>	Menschenrechte Arbeitsrechte, inkl. ausbeuterischer Kinderarbeit Kontroverses Umweltverhalten (Umweltschutz) Anti-Korruption, kein unethisches Geschäftsverhalten Zusätzlich: <ul style="list-style-type: none"><li>- Wärme aus Kohle</li><li>- Ölsande</li><li>- Tabak</li><li>- Geächtete, nukleare und zivile Waffen</li></ul>

### 3.8 MSCI SRI Indexes zum Vergleich

<b>Ausrichtung an</b>	-
<b>Anforderung(en)</b>	Mind. ESG-Rating BB oder besser Mind. ESG Controversies Score 4 oder besser
<b>Strategie(n)</b>	Auswahl der nach ESG-Score Top 25% Unternehmen der jeweiligen Sektor-Marktkapitalisierungen
<b>Engagement-Level</b>	Niedrig
<b>Ausschlusskriterien</b>	Menschenrechte Arbeitsrechte, inkl. ausbeuterischer Kinderarbeit Kontroverses Umweltverhalten (Umweltschutz) Anti-Korruption, kein unethisches Geschäftsverhalten Zusätzlich: <ul style="list-style-type: none"><li>- Tabak</li><li>- Geächtete Waffen</li></ul>

#### 4. DEFINITION DER AUSSCHLUSSKRITERIEN

	THE VALUE GROUP	MSCI
<b>ALKOHOL</b>	Als Verstoß gelten die Herstellung und Vermarktung von alkoholhaltigen Getränken, sofern deren Anteil am Umsatz über 5 % liegt.	<p>SRI Indexes:</p> <p>5% or more revenue from the production of alcohol-related products</p> <p>15% or more aggregate revenue from the production, distribution, retail and supply of alcohol-related products</p>
<b>ARBEITSRECHTE</b>	Ein Verstoß liegt vor, wenn es zu einer systematischen, schwerwiegenden und dauerhaften Arbeitsrechtverletzung, insbesondere in Zusammenhang mit Risikobereichen, -aktivitäten und -gebieten, kommt. Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn gegen mindestens eines der vier grundlegenden Prinzipien der ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work (Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit, Zwangsarbeit, Kinderarbeit, Diskriminierung) verstoßen wird oder wenn sie sich in ihrer Unternehmenspolitik nicht zu den Mindeststandards der ILO bezüglich der Kernprinzipien sowie zu den United Nations Global Compact Prinzipien bekennen. Außerdem handelt es sich um einen Verstoß, wenn systematisch Mindestarbeitsstandards (z.B. in den Bereichen Sicherheit & Gesundheit, Bezahlung, Arbeitszeit) umgangen wurden, auch wenn diese sich nicht direkt auf die vier genannten ILO-Kernprinzipien beziehen.	NA
<b>ATOMENERGIE / URAN</b>	Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn sie Uran fördern, ihre Stromerzeugung auf Kernenergie basieren sowie Kernkraftwerke bauen oder betreiben. Ebenfalls ausgeschlossen werden Zulieferer, die Kernkomponenten für Atomkraftwerke herstellen oder liefern. Nicht ausgeschlossen werden "Dual Use - Produkte".	<p>SRI:</p> <p>All companies generating 5% or more of their total electricity from nuclear power in a given year</p> <p>All companies that have 5% or more of installed capacity attributed to nuclear sources in a given fiscal year</p>

	THE VALUE GROUP	MSCI
		All companies deriving 15% or more aggregate revenue from nuclear power activities
<b>AUSBEUTERISCHE KINDERARBEIT</b>	<p>Als Verstoß gilt ausbeuterische Kinderarbeit entsprechend der Definition von UNICEF oder ILO durch das Unternehmen selbst oder durch Zulieferer/Subunternehmer.</p> <p>Folgende Formen der Kinderarbeit werden von der ILO und UN als ausbeuterisch betrachtet:</p> <p>Arbeit von Kindern unter 13 Jahren</p> <p>Sklaverei, Schuldknechtschaft und alle Formen der Zwangsarbeit</p> <p>Kinderprostitution und -pornographie</p> <p>Einsatz als Kindersoldaten</p> <p>Illegale Tätigkeiten, wie zum Beispiel Drogenschmuggel</p> <p>Arbeit, die Gesundheit, Sicherheit oder Sittlichkeit gefährdet, also zum Beispiel Arbeit in Steinbrüchen, das Tragen schwerer Lasten oder sehr lange Arbeitszeiten oder Nachtarbeit</p>	NA
<b>BILANZ-FÄLSCHUNG</b>	<p>Unternehmen sollen gegen alle Arten der Bilanzfälschung eintreten. Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn sie sich innerhalb der letzten 3 Jahre schwerwiegend, systematisch und/oder dauerhaft in Fällen von Bilanzfälschung schuldig gemacht haben.</p> <p>Als Verstoß gilt die erwiesene Bilanzfälschung sowie die Beihilfe zur Bilanzfälschung. Die Bewertung des Verstoßes hängt von den ergriffenen Maßnahmen des Unternehmens ab (zB. Transparenz, organisatorische oder personelle Änderungen).</p>	NA
<b>BIOZIDE</b>	Als Verstoß gilt die Produktion von Bioziden, die laut Einstufung durch die WHO "extremely or highly hazardous" sind.	NA

**THE VALUE GROUP**

**MSCI**

	<p>Dazu zählen Wirkstoffe, die im Einklang mit Verordnung (EG) Nr. 1272/2008 eingestuft sind bzw. die Kriterien für eine Einstufung erfüllen als:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- karzinogen, mutagen oder reproduktionstoxisch (CMR)</li> <li>- persistente (P), bioakkumulierende (B) und toxische (T) Stoffe (PBT)</li> <li>- sehr persistente (vP), sehr bioakkumulierende (vB) Stoffe (vPvB)</li> <li>- Wirkstoffe mit endokrin schädigenden Eigenschaften</li> </ul>	
<p><b>ERDGAS UND ERDÖL</b></p>	<p>Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn sie Erdgas und Erdöl konventionell als auch nicht-konventionell fördern bzw. Erdöl raffinieren oder daraus Energie erzeugen. Ausgenommen sind Stromnetze und die Verstromung von Gas.</p> <p>Maximaler Anteil am Unternehmensumsatz: 5% für fördernde und raffinierende Unternehmen, 5% installierte Leistung für stromerzeugende Unternehmen</p>	<p>NA</p>
<p><b>GEÄCHTETE WAF-FEN</b></p>	<p>Als Verstoß gelten die Produktion von und der Handel mit nach dem Römischen Statut des Internationalen Strafgerichtshofes geächteten bzw. kontroversen Waffen (-systemen) sowie sonstigen konventionellen Rüstungsgütern gemäß SIPRI Stockholm International Peace Research Institute, United Nations, NGO's. Erfasst werden ABC-Waffen bzw. CBRN-Waffen Streumunition, Antipersonenminen, Minen und Verlegesysteme, Uranmunition, Kampfgewehre, Panzer, Kampfflugzeuge, Kriegsschiffe, Radaranlagen, Steuerungssoftware und Militärtransporter. Nicht ausgeschlossen werden "dual use-Produkte".</p> <p>Als Verstoß gilt ferner die Produktion kundenspezifischer Bauteile für die Produktion dieser Waffen (-systeme) sowie für sonstige Rüstungsgüter</p>	<p>Controversial weapons: All companies with any tie to Controversial Weapons (cluster munitions, landmines, depleted uranium weapons, biological/chemical weapons, blinding lasers, non-detectable fragments and incendiary weapons), as defined by the methodology of the MSCI Global Ex-Controversial Weapons Indexes available at <a href="https://www.msci.com/index-methodology">https://www.msci.com/index-methodology</a></p> <p>Nuclear Weapons:</p> <p>All companies that manufacture nuclear warheads and/or whole nuclear missiles</p> <p>All companies that manufacture components that were developed or are significantly modified for exclusive use in</p>

	<b>THE VALUE GROUP</b>	<b>MSCI</b>
	sofern deren Anteil am Umsatz über 5 % liegt.	<p>nuclearweapons (warheads and missiles)</p> <p>All companies that manufacture or assemble delivery platforms that were developed or significantly modified for the exclusive delivery of nuclear weapons</p> <p>All companies that provide auxiliary services related to nuclear weapons</p> <p>All companies that manufacture components that were not developed or not significantly modified for exclusive use in nuclear weapons (warheads and missiles) but can be used in nuclear weapons</p> <p>All companies that manufacture or assemble delivery platforms that were not developed or not significantly modified for the exclusive delivery of nuclear weapons but have the capability to deliver nuclear weapons</p> <p>All companies that manufacture components for nuclear-exclusive delivery platforms</p>
<b>GLÜCKSSPIEL</b>	Ausgeschlossen werden Anbieter von kontroversen Glücksspielaktivitäten und –produkten (z.B. Casinos, Wettbüros, Spielautomaten – jeweils physisch als auch online) mit einem hohen Suchtpotenzial, sofern deren Anteil am Umsatz über 5 % liegt. Nicht davon betroffen sind Betreiber von Lotterien oder Gewinnspielen.	<p>SRI</p> <p>All companies deriving 5% or more revenue from ownership of operation of gambling-related business activities</p> <p>All companies deriving 15% or more aggregate revenue from gambling-related business activities</p>
<b>GRÜNE GENTECHNIK</b>	Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn sie gentechnisch manipulierte Organismen (z.B. Saatgut, Pflanzen, Tiere) und Produkte für die landwirtschaftliche Nutzung anbauen und vermarkten oder aus diesen Lebens- und	<p>SRI</p> <p>All companies deriving 5% or more revenue from activities like genetically modifying plants, such as seeds and crops, and other organisms</p>

	THE VALUE GROUP	MSCI
	<p>Futtermittel (und Rohstoffe dafür) weiterverarbeiten oder vermarkten.</p> <p>Maximaler Anteil am Unternehmensumsatz: 5% für Anbau und Vertrieb gentechnisch manipulierter Organismen, für Verarbeitung und Vertrieb von Lebens- und Futtermitteln</p>	<p>intended for agricultural use or human consumption</p>
<b>KOHLE</b>	<p>Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn sie Kohle konventionell als auch nicht-konventionell fördern oder daraus Energie erzeugen.</p> <p>Maximaler Anteil am Unternehmensumsatz: 5% für fördernde Unternehmen, 5% installierte Leistung für stromerzeugende Unternehmen</p>	<p>ESG Screened:</p> <p>All companies deriving 5% or more revenue (either reported or estimated) from the mining of thermal coal (including lignite, bituminous, anthracite and steam coal) and its sale to external parties. It excludes: revenue from metallurgical coal; coal mined for internal power generation (e.g. in the case of vertically integrated power producers); intra-company sales of mined thermal coal; and revenue from coal trading.</p> <p>All companies deriving 5% or more revenue (either reported or estimated) from the thermal coal based power generation.</p> <p>SRI:</p> <p>All companies deriving 30% or more revenue (either reported or estimated) from the mining of thermal coal (including lignite, bituminous, anthracite and steam coal) and its sale to external parties. It excludes: revenue from metallurgical coal; coal mined for internal power generation (e.g. in the case of vertically integrated power producers); intra-company sales of mined thermal coal; and revenue from coal trading</p> <p>All companies deriving 30% or more revenue (either reported</p>

	THE VALUE GROUP	MSCI
		or estimated) from the thermal coal based power generation
<b>KONTROVERSE ROHSTOFF-GEWINNUNG</b>	<p>Ausgeschlossen werden Unternehmen, die bei der Förderung von Erdgas- und Erdölvorkommen das technologische Verfahren des Hydraulic Fracturing (hydraulisches Aufbrechen, kurz "Fracking") verwenden bzw. aus Öl-/Teersand und Ölschiefer Erdöl gewinnen. Ebenso ausgeschlossen sind Zulieferer (Technologie-Produzenten), deren Technologie ausschließlich für Fracking eingesetzt wird.</p> <p>Maximaler Anteil am Unternehmensumsatz: 5% für fördernde und raffinierende Unternehmen, 5% installierte Leistung für stromerzeugende Unternehmen</p>	<p>ESG Screened:</p> <p>All companies deriving 5% or more revenue from oil sands extraction, which own oil sands reserves and disclose evidence of deriving revenue from oil sands extraction. Companies that derive revenue from non-extraction activities (e.g. exploration, surveying, processing, refining) or intra-company sales are not excluded. Additionally, companies that own oil sands reserves with no associated revenue are also not excluded.</p>
<b>KONTROVERSES UMWELT-VERHALTEN</b>	<p>Es werden Unternehmen mit Risikoaktivitäten bzw. aus Risikobereichen und -gebieten ausgeschlossen, wenn sie selbst oder ihre Zulieferer/ Subunternehmer innerhalb der letzten 3 Jahre schwerwiegend, systematisch und/oder dauerhaft durch kontroverses Umweltverhalten auffällig wurden.</p> <p>Als Verstoß gelten Fälle massiver Missachtung von Umweltgesetzen oder allgemein anerkannten ökologischen Mindeststandards durch das Unternehmen selbst oder durch deren Zulieferer/Subunternehmer. Darunter fallen insbesondere die Errichter, Betreiber und spezialisierte Finanzierungsgesellschaften von kontroversen Projekten (z.B. Pipelines, Minen, Kraftwerke, Staudämme), welche eine besonders schädliche Wirkung auf die Ökosysteme in der betroffenen Region haben.</p> <p>Auch die Belastung von Luft, Boden, Wasser und Lebewesen mit Schadstoffen, Lärm oder Wärme bei Produktion, Transport, Vertrieb und Entsorgung von Gütern und Dienstleistungen gilt als Verstoß.</p>	NA



	THE VALUE GROUP	MSCI
	Die Bewertung des Verstoßes hängt von den ergriffenen Maßnahmen des Unternehmens und einer positiven Evaluierung dieser ab.	
<b>KORRUPTION</b>	<p>Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung. Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn sie sich innerhalb der letzten 3 Jahre schwerwiegend, systematisch und/oder dauerhaft in Fällen von Korruption schuldig gemacht haben.</p> <p>Als Verstoß gilt die erwiesene Annahme oder die Forderung von Bestechungsgeldern oder entsprechenden geldwerten Vorteilen sowie die Bestechung oder der Bestechungsversuch Dritter. Die Bewertung des Verstoßes hängt von den ergriffenen Maßnahmen des Unternehmens ab (zB. Transparenz, organisatorische oder personelle Änderungen).</p>	NA
<b>MENSCHENRECHTE</b>	Als Verstoß gilt die systematische, schwerwiegende und dauerhafte Verletzung von international anerkannten Normen, wie z.B. der UN Universal Declaration of Human Rights, insbesondere in Zusammenhang mit Risikobereichen, -aktivitäten und -gebieten, durch das Unternehmen selbst oder durch Zulieferer/Subunternehmer. Darunter fallen insbesondere Handlungen, bei denen bewusst die massive Gefährdung der Gesundheit/des Lebens von MitarbeiterInnen, Bevölkerung, KundInnen etc. in Kauf genommen wird, Sklavenhaltung, massive körperliche Gewaltanwendung gegen Beschäftigte oder Dritte sowie die Beauftragung bzw. aktive Unterstützung solcher Gewaltanwendung, Handlungen, welche die Selbstbestimmungsrechte und die Organisationsfreiheit der Beschäftigten oder von Dritten in massiver Weise verletzen, Handlungen, welche die kulturellen Selbstbestimmungsrechte	NA

	THE VALUE GROUP	MSCI
	oder die kulturelle Würde in massiver Weise missachten.	
<b>PORNOGRAFIE</b>	Ausgeschlossen werden Produzenten von verunglimpfenden und erniedrigenden Darstellungen von Individuen bzw. von sexuellen Handlungen. Als Verstoß gilt ferner der Handel mit verunglimpfenden und erniedrigenden Darstellungen von Individuen bzw. sexuellen Handlungen, sofern deren Anteil am Umsatz über 5 % liegt.	<p>SRI:</p> <p>All companies deriving 5% or more revenue from the production of adult entertainment materials</p> <p>All companies deriving 15% or more aggregate revenue from the production, distribution and retail of adult entertainment materials</p>
<b>TABAK</b>	Ausgeschlossen werden Produzenten von allen Arten von Tabakprodukten. Als Verstoß gilt ferner der Handel mit allen Arten von Tabakprodukten, sofern deren Anteil am Umsatz über 5 % liegt. Nicht ausgeschlossen werden die Produktion und der Handel mit Bestandteilen und Zubehör (z.B. Zigarettenschachteln oder -papier).	<p>ESG Screened:</p> <p>5% or more aggregate revenue from the production, distribution, retail and supply of tobacco-related products</p> <p>SRI:</p> <p>All companies classified as a "Producer"</p> <p>All companies deriving 5% or more aggregate revenue from the production, distribution, retail, supply and licensing of tobacco-related products</p>
<b>TIERVERSUCHE</b>	<p>Als Verstoß gelten solche zu Forschungszwecken durchgeführte Tests von Konsumgütern (z.B. Kosmetika, Waschmittel) mit lebenden Tieren, die das Risiko beinhalten, den Tieren Schaden bzw. Leid zuzufügen, sofern sie nicht gesetzlich vorgeschrieben sind.</p> <p>Tierversuche im Rahmen der biomedizinischen Forschung (z.B. zur Entwicklung von Pharmazeutika) sowie gesetzlich vorgeschriebene Tierversuche im Rahmen von chemischen Sicherheitstests stellen keinen Verstoß dar. Nicht zum Verstoß führen ferner Tests, die in der Regel mit keinen negativen Folgen für die Tiere verbunden sind.</p>	NA

	<b>THE VALUE GROUP</b>	<b>MSCI</b>
	Ebenfalls wird eine Unterscheidung zwischen vermeidbaren und nicht vermeidbaren Tierversuchen vorgenommen und somit ein Ausschluss des Unternehmens dementsprechend erwogen.	
<b>UNETHISCHES GESCHÄFTS-VERHALTEN</b>	Unethisches Geschäftsverhalten liegt vor, wenn für ein Unternehmen in den Medien Kontroversen im Zusammenhang mit Geschäftsmoral im Allgemeinen, politischen Zuwendungen oder Bestechung und Korruption veröffentlicht werden. Berücksichtigt werden auch eingereichte Sammelklagen, Klageermittlungen und andere Anschuldigungen.	NA
<b>UNGC EXPELLED/ NON-COMMUNICATING</b>	Als Verstoß gelten Unternehmen, die von der Aufnahme in den UN Global Compact ausgeschlossen sind (Expelled Participants sowie Non-Communication-Participants).	NA
<b>VERBRAUCHENDE EMBRYONEN-FORSCHUNG</b>	Ein Verstoß liegt vor, wenn sich ein Unternehmen nachweislich auf Gentherapie an Keimbahnzellen, Klonierungsverfahren im Humanbereich und humane Embryonenforschung (Rote Gentechnik) spezialisiert hat bzw. die Spezialisierung auf diese Technologie wahrscheinlich ist (zB. bestimmte Biotechnologieunternehmen).	NA
<b>WAFFEN / RÜSTUNG</b>	<p>Als Verstoß gelten die Produktion von und der Handel mit Waffen und sonstigen konventionellen Rüstungsgütern gemäß SIPRI Stockholm International Peace Research Institute, United Nations, NGO's. Nicht ausgeschlossen werden "dual use-Produkte".</p> <p>Als Verstoß gilt ferner die Produktion kundenspezifischer Bauteile für die Produktion dieser Waffen (-systeme) sowie für sonstige Rüstungsgüter sofern deren Anteil am Umsatz über 5 % liegt.</p>	<p>SRI</p> <p>Civilian Firearms:</p> <p>All companies classified as "Producer" of firearms and small arms ammunitions for civilian markets. It does not include companies that cater to the military, government, and law enforcement markets.</p> <p>All companies deriving 5% or more revenue from the distribution (wholesale or retail) of firearms or small arms ammunition intended for civilian use</p>

**THE VALUE GROUP**

**MSCI**

Conventional Weapons:

All companies deriving 5% or more revenue from the production of conventional weapons

All companies deriving 15% or more aggregate revenue from weapons systems, components, and support systems and services

## DISCLAIMER

No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or for any purpose without the express permission of Index Intelligence GmbH. The information contained herein may be changed without prior notice.

Some products marketed by Index Intelligence GmbH and its distributors contain proprietary components of other vendors.

These materials are provided by Index Intelligence GmbH for informational purposes only, without representation or warranty of any kind, and Index Intelligence GmbH shall not be liable for errors or omissions with respect to the materials. The only warranties for Index Intelligence GmbH products and services are those that are set forth in the express warranty statements accompanying such products and services, if any. Nothing herein should be construed as constituting an additional warranty.

Index Intelligence GmbH and other Index Intelligence GmbH products and services mentioned herein as well as their respective logos are trademarks or registered trademarks of Index Intelligence GmbH.

© 2020 INDEX INTELLIGENCE GMBH. ALLE RECHTE VORBEHALTEN.