

Wir verstehen den Klimawandel als ernsthafte Bedrohung mit hoher Eintrittswahrscheinlichkeit und Auswirkung. Wir unterstützen die Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Diese Empfehlungen geben global einen Rahmen um Klimadaten in Finanzkennzahlen zu übersetzen.

Es ist ein Anliegen für ESG Portfolio Management, für alle Portfolios Klimarisiken zu messen, zu verstehen und darüber zu berichten. Momentan zeigen wir in unseren Monatsreports die Carbon Intensität. Der Managing Partner trägt die Verantwortung.

Unser Ziel ist, daß unsere Portfolios deutlich weniger Carbon Ausstoß aufweisen als relevante ESG Benchmarks. Wir arbeiten hart daran, die Carbon Emissionen weiter zu reduzieren. Dazu sprechen wir mit dem Management der Unternehmen. Auf der anderen Seite investieren wir nicht in starke Verschmutzer oder in Firmen, die kein Kommttment zur Emissionsreduktion zeigen. Wir übergewichten Technologieführer, die Wettbewerbsvorteile durch Carbon Reduktion, Mitigation und Transition erreichen.

ESG Portfolio Management führt Klimaszenarioanalysen durch. Momentan nutzen wir Systeme von Bloomberg, Climetrics (CDP), MSCI ESG PACTA, und right.based on science. **Right.based on science errechnete im Februar 2020, daß beide Fonds zu einer Erwärmung von unter 1,75 Grad beitragen.**

Hier ein Beispiel der PACTA Analyse unseres Fonds SDG Evolution Flexibel:

## THE EXPOSURE OF THE PORTFOLIO TO THE SDS IN 2023

### FUTURE TECHNOLOGY SHARE

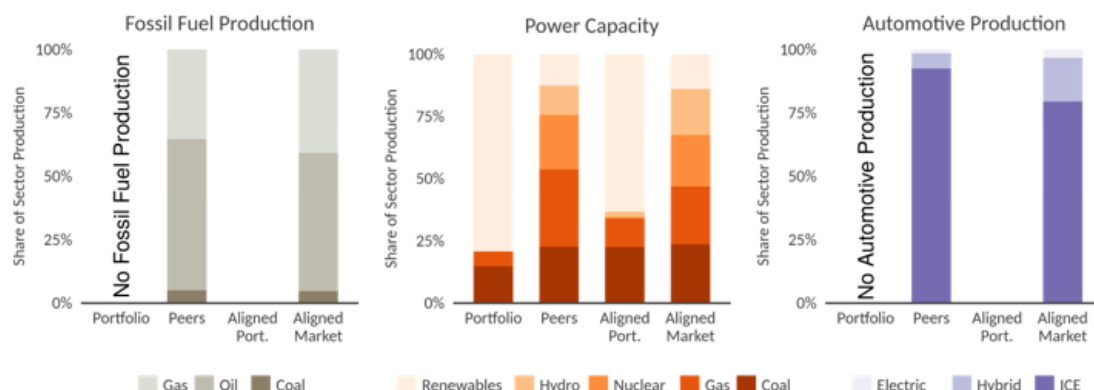
13

The figure below shows the estimated exposure in 2023 to high-carbon and low-carbon technologies for the fossil fuels, power, and automotive sector, in both your corporate bond and equity portfolios.

#### Corporate Bonds

The results are a function both of the starting point of the exposure (Section 2) and the evolution of the exposure over time (Section 3) based on current revealed investment and production plans for all technologies. The results show the relative exposure of your portfolios across asset classes and technologies / fuels. The results are compared to the expected market fuel mix under a SDS transition in 2023.

As highlighted previously, the analysis does not include assumptions around changes in portfolio composition. Rather, it is limited to how the portfolio's exposure to high-carbon and low-carbon technologies is set to change over time as a function of changes in company exposures, independent of portfolio composition changes. The results help contextualize the share of the sectoral exposure in 2023 exposed to transition risks in terms of the share of activities that can be classified as either high-carbon or low-carbon. Given the marginal nature of renewable activities across oil and gas companies, this share has not been considered in the analysis, although it may over time represent a growing share.



Quelle: 2Di PACTA MODEL, <https://www.transitionmonitor.com>, Stand: Juli 2019