

TCFD basiertes Reporting

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 intensiv daran, die Carbon Emissionen weiter zu reduzieren. Dazu sprechen wir einerseits mit dem Management der Unternehmen. Andererseits investieren wir nicht in Unternehmen mit sehr hohen Emissionen oder in Firmen, die kein Bekenntnis 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 März 2021, dass die Unternehmen in beiden Fonds durchschnittlich zu einer Erwärmung von unter 1,75 Grad beitragen.

Im Dezember 2020 erhielten wir im Klimarating von Climetrics Höchstnoten für unsere Fonds:

Climetrics
The Climate Rating for Funds



Nur 3% aller 19.000 bewerteten Fonds erreichten
die Höchstnote von fünf Blättern.

THE EXPOSURE OF THE PORTFOLIO TO THE SDS IN 2023

FUTURE TECHNOLOGY SHARE

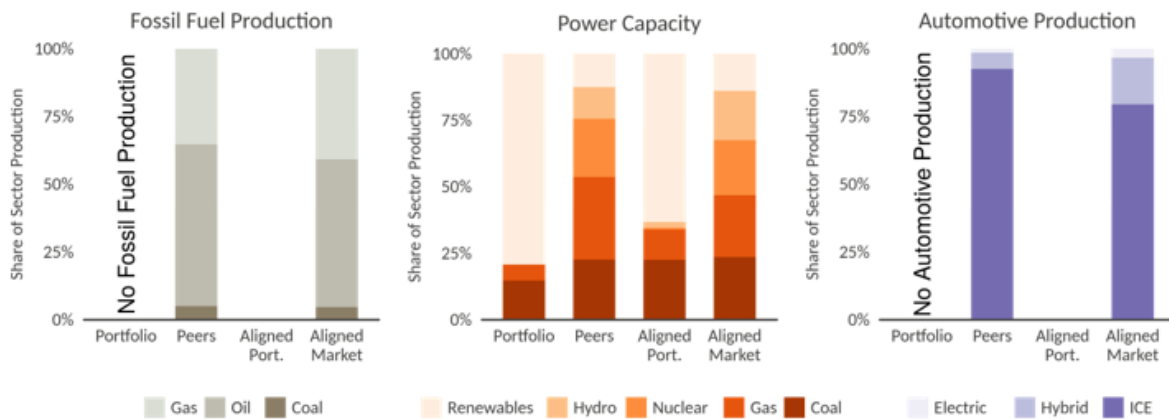
13

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

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.

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.



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