

---

# GLOBAL CHALLENGES INDEX EMERGING MARKETS

FACTBOOK

---

BÖRSE  
HANNOVER



---

Ein Handelsplatz der Börsen AG

# ÜBERSICHT

---

1. Zusammenfassung
2. Index Konzept
3. Index Beirat
4. Index Konstruktion
5. Index Mitglieder - Die 100 Unternehmen des GCX EM
6. Anhang

# ZUSAMMENFASSUNG (I)

Der Global Challenges Index (GCX) stellte 2007 eine Innovation im Bereich der Nachhaltigkeitsindizes dar. Erstmals gelang es, das Leitbild einer nachhaltigen Entwicklung aus der häufig beklagten Abstraktheit zu holen und durch sieben Handlungsfelder zu konkretisieren. Nachhaltigkeit wurde für den Anleger greifbar. Mit der Nutzung eines absoluten Best-in-Class-Ansatzes, d. h. die Definition von branchen- und unternehmensbezogenen Standards für die Aufnahme der Unternehmen in den Index, kombiniert mit der Anwendung umfangreicher Ausschlusskriterien, verfolgt der Global Challenges Index einen besonders **konsequenten Nachhaltigkeitsansatz. Dieses Konzept wurde mit dem Global Challenges Index Emerging Markets (GCX EM) ausgeweitet auf Unternehmen aus dem Segment der Emerging Markets.**

Für die **Auswahl der Unternehmen des GCX EM** ist entscheidend, inwiefern sie sich aktiv den sieben großen **globalen Herausforderungen** stellen. Von besonderer Bedeutung sind in diesem Zusammenhang die Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen, die Nachhaltigkeitsstrategie der Europäischen Union, der „Global Environmental Outlook“ des Umweltprogramms der Vereinten Nationen (UNEP) sowie die zehn Prinzipien des UN Global Compact. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass die Prinzipien des Global Compact eingehalten werden.

Die sieben Handlungsfelder sind im Einzelnen:

- ▶ die Bekämpfung der Ursachen und Folgen des Klimawandels,
- ▶ die Sicherstellung einer ausreichenden Versorgung mit Wasser,
- ▶ ein nachhaltiger Umgang mit Wäldern,
- ▶ der Erhalt der Artenvielfalt,
- ▶ der Umgang mit der Bevölkerungsentwicklung,
- ▶ die Bekämpfung der Armut sowie
- ▶ die Etablierung von Governance-Strukturen.

Die Herausforderungen stehen dabei nicht isoliert nebeneinander, sondern sind eng miteinander verzahnt. Durch **Positiv- und Ausschlusskriterien** werden die sieben globalen Handlungsfelder konkretisiert und so die Basis für die Auswahl geeigneter Unternehmen für den Global Challenges Index Emerging Markets geschaffen.

Darüber hinaus werden auch die 2015 von der UN verabschiedeten **17 Sustainable Development Goals** als Weiterentwicklung der Millennium Development Goals in den Auswahlprozess integriert. Dabei wird untersucht, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen der Unternehmen der Erreichung dieser Ziele förderlich sind oder diesen widersprechen.

# ZUSAMMENFASSUNG (III)

Der **Global Challenges Index Emerging Markets** wird in zwei Stufen zusammengestellt.

Im **ersten Schritt** prüft ISS ESG im Rahmen seines Corporate Ratings die Einhaltung von sozialen und ökologischen Standards der Unternehmen, die Bestandteil des ISS ESG Universums und gleichzeitig im Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap USD Index enthalten sind. Für den GCX EM kommen nur Unternehmen in Frage, die strengen Anforderungen genügen, das heißt den Status „Prime“ oder mindestens eine Notenstufe darunter (Prime-1) erreichen. Unternehmen mit den besten ISS ESG Corporate Ratings ihrer jeweiligen Branche qualifizieren sich im Rahmen dieses absoluten Best-in-Class-Ansatzes für den Index. Als Teil des Ratings überprüft ISS ESG auch, ob die Unternehmen Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung der Sustainable Development Goals beitragen oder diesen Zielen zuwiderlaufen. Darüber hinaus werden alle Unternehmen daraufhin analysiert, ob sie gegen die definierten Ausschlusskriterien verstoßen.

In einem **zweiten Schritt** identifiziert ISS ESG diejenigen Unternehmen, die substanzielle Beiträge zur Bewältigung der globalen Herausforderungen leisten.

Ein unabhängiger Beirat berät die Börse Hannover und ISS ESG bei der Entwicklung des Konzepts, bei der Definition der Positiv- und der Ausschlusskriterien sowie bei Fragen zur Auswahl geeigneter Titel.

Der Index setzt sich aus **50-100 Unternehmen** zusammen. Angestrebt wird eine **Mischung** aus weltweit tätigen Großunternehmen sowie kleinen und mittleren Unternehmen, die vor allem durch ihre Produkt- und Dienstleistungspalette einen Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung leisten.

Die Unternehmen werden nach Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, wobei Potentials einen Anteil von ca. 10% an der Gesamtmarktkapitalisierung des Index haben können. Einzelwerte dürfen max. ein Gewicht von 10% am Index haben.

Das Universum wird laufend durch ISS ESG überwacht. Jeweils Mitte März und Mitte September eines Jahres wird die Zusammensetzung des Index überprüft. Unternehmen, die den definierten Anforderungen nicht mehr genügen, werden zu diesen Zeitpunkten ausgetauscht.

**GCX EM-Preisindex:**

**GCX EM-Performanceindex:**

**GCX EM-Net Performanceindex:**

**Startdatum:**

**Rebalancing (Gewichtung):**

**Rebalancing (Zusammensetzung):**

**Regionale Ausrichtung:**

**Benchmarkindex:**

ISIN: DE000SL0BUH5

ISIN: DE000SL0BUK9

ISIN: DE000SL0BUJ1

5. Juli 2022

März/Juni/Sept./Dez.

März/Sept.

Emerging Markets

DE000SLA75V2

ISS ESG ist der Responsible-Investment-Bereich von Institutional Shareholder Services Inc., dem weltweit führenden Anbieter von ESG-Lösungen für Investoren, Asset Manager, Hedgefonds und Anbieter von Vermögensdienstleistungen. Mit mehr als 30 Jahren Erfahrung auf dem Gebiet der Corporate Governance und 25 Jahren Erfahrung in der Bereitstellung von fundiertem Nachhaltigkeits-Research ist ISS ESG der Partner der Wahl für institutionelle Investoren. Diese können mit den Lösungen von ISS ESG nachhaltige Anlagepolitiken und -praktiken entwickeln und integrieren sowie entsprechende Portfoliounternehmen durch Screening Lösungen beobachten. ISS ESG bietet darüber hinaus Klimadaten, Analysen und Beratungsdienstleistungen, mit denen Investoren klimabedingte Risiken über alle Anlageklassen hinweg messen, verstehen und bewerten können. Zudem liefert ISS ESG Research und Ratings zu Unternehmen und Ländern und ermöglicht es seinen Kunden, materielle soziale und ökologische Risiken zu identifizieren und Chancen wahrzunehmen. Dieses ganzheitliche Lösungsangebot wird zusätzlich ergänzt durch einen etablierten Standard für die Analyse, Bewertung, Prognose und Berücksichtigung der finanziellen Dimension von Unternehmen.

## ONE - STOP SHOP

- Der einzige „One-Stop-Shop“ im Bereich der ESG-Daten
- Abdeckung des gesamten Spektrums der ESG-Dienste in einem Ansatz: Von Daten, Analysen und Reporting bis hin zu Engagement und Proxy Voting

## METHODIK UND QUALITÄT

- Detaillierte Analysen und einzigartiger Dialogprozess, von Unternehmen bestätigte Ergebnisse
- Eigenes Klimateam, Methodik mit ETH Zürich entwickelt
- Hervorragende Abdeckung im Bereich Rating, Screenings und Klima

# ÜBERSICHT

---

1. Zusammenfassung
2. Index Konzept
3. Index Beirat
4. Index Konstruktion
5. Index Mitglieder - Die 100 Unternehmen des GCX EM
6. Anhang

# ÜBERSICHT: AUSWAHLKRITERIEN (I)

## Positivkriterien für die Auswahl von Unternehmen

|                                      |                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Klimawandel</b>                   | Beiträge zum Umgang mit den Ursachen und Folgen des Klimawandels                                                                                                |
| <b>Wasser</b>                        | Beiträge zur Bereitstellung, Aufbereitung und Verteilung von Wasser                                                                                             |
| <b>Entwaldung</b>                    | Beiträge zu einem nachhaltigen Umgang mit Wäldern und forstwirtschaftlichen Produkten (Holz, Papier)                                                            |
| <b>Biodiversität</b>                 | Beiträge zu Schutz und Erhalt der Artenvielfalt                                                                                                                 |
| <b>Bevölkerungs-<br/>entwicklung</b> | Beiträge zum Umgang mit demographischem Wandel bzw. der Bevölkerungsexplosion                                                                                   |
| <b>Armut</b>                         | Beiträge zur Verringerung der Vulnerabilität, zur Unterstützung der wirtschaftlichen Unabhängigkeit sowie zur Verbesserung der Bildung und Informationsteilhabe |
| <b>Governance</b>                    | Beiträge zur Verhinderung von Korruption und Bestechung sowie zur Verbesserung der Corporate Governance in der Wirtschaft                                       |

# ÜBERSICHT: AUSWAHLKRITERIEN (II)

## Ausschlusskriterien

### Geschäftsfelder

Alkohol  
Atomenergie  
Fossile Brennstoffe (Kohle, Öl, Erdgas, Fracking und Ölsande)  
Grüne Gentechnik, Pestizide  
Glücksspiel  
Massentierhaltung  
Pornografie  
Rüstung  
Stammzellenforschung  
Tabak  
Tierversuche (über gesetzliche Vorschriften hinaus)

### Geschäftspraktiken

Kontroverses Umweltverhalten, z. B. Übernutzung oder Verschmutzung von Gewässern, Umweltkontaminationen  
Menschenrechts- und Arbeitsrechtskontroversen  
Kontroversen in den Bereichen Korruption, Bilanzierung und Geldwäsche  
Kontroversen im Bereich wettbewerbswidriges Verhalten  
Kontroversen im Bereich Steuern



# AKTUELLE GCX-AUSSCHLUSSKRITERIEN

| ISS ESG Norm-Based Research | Geschäftspraktiken                      | Themenfeld                                                                                                                                                                                                                  | Operationalisierung                                                                                          | Verstöße                                         |
|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                             | <b>Menschenrechtskontroversen</b>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Grundlegende Menschenrechte</li> </ul>                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmen</li> <li>• Zulieferer</li> <li>• Finanzierer</li> </ul> | Schwerwiegende oder sehr schwerwiegende Verstöße |
|                             |                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Verbraucherschutz</li> <li>• Steuerliche Kontroversen</li> </ul>                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmen</li> </ul>                                              |                                                  |
|                             | <b>Arbeitsrechtskontroversen</b>        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kinderarbeit</li> <li>• Zwangsarbeit</li> <li>• Arbeitsbedingungen</li> <li>• Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit</li> <li>• Diskriminierung</li> <li>• Umweltschutz</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmen</li> <li>• Zulieferer</li> </ul>                        |                                                  |
|                             | <b>Kontroverses Umweltverhalten</b>     |                                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmen</li> <li>• Zulieferer</li> <li>• Finanzierer</li> </ul> |                                                  |
|                             | <b>Kontroverse Wirtschaftspraktiken</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bilanzfälschung</li> <li>• Bestechung</li> <li>• Geldwäsche</li> <li>• Wettbewerbswidriges Verhalten</li> </ul>                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmen</li> </ul>                                              |                                                  |

# AKTUELLE GCX-AUSSCHLUSSKRITERIEN

| Screening | Geschäftsfelder                                           | Operationalisierung                                                                                                                                                                                               | Umsatz/Beteiligung                                                                                                                |
|-----------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           | Alkohol                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktion</li> <li>• Vertrieb</li> <li>• Services</li> </ul>                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt; 0%</li> <li>• ≥ 2%</li> <li>• ≥ 2%</li> </ul>                                       |
|           | Atomenergie                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gesamt</li> <li>• Stromerzeugung</li> <li>• Urangewinnung</li> <li>• Services</li> </ul>                                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ≥ 1%</li> <li>• &gt; 0%</li> <li>• &gt; 0%</li> <li>• ≥ 1%</li> </ul>                    |
|           | Fossile Brennstoffe – Kohle                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktion Rohstoffe</li> <li>• Produktion thermische Kohle</li> <li>• Produktion Energie und Weiteres</li> <li>• Anteil Gesamtproduktion weltweit</li> </ul>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ≥ 5%</li> <li>• ≥ 5%</li> <li>• ≥ 5%</li> <li>• ≥ 0,5%</li> </ul>                        |
|           | Fossile Brennstoffe – Öl                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktion Rohstoffe</li> <li>• Produktion Energie und Weiteres</li> <li>• Anteil Gesamtproduktion weltweit</li> </ul>                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ≥ 5%</li> <li>• ≥ 5%</li> <li>• ≥ 0,5%</li> </ul>                                        |
|           | Fossile Brennstoffe – Erdgas                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktion Rohstoffe</li> </ul>                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ≥ 5%</li> </ul>                                                                          |
|           | Fossile Brennstoffe – Unkonventionelle Gewinnungsmethoden | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hochvolumenfracking (hohe Beteiligung)</li> <li>• Hochvolumenfracking</li> <li>• Produktion Ölsande</li> <li>• Service Ölsande</li> <li>• Exploration Ölsande</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ≥ 5%</li> <li>• ≥ 5%</li> <li>• &gt; 0%</li> <li>• &gt; 0%</li> <li>• &gt; 0%</li> </ul> |
|           | Gefährliche Pestizide                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktion</li> </ul>                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ≥ 5%</li> </ul>                                                                          |
|           | Gentechnik                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktion Landwirtschaft</li> <li>• Vertrieb: Landwirtschaftliche Produkte</li> </ul>                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt; 0%</li> <li>• &gt; 0%</li> </ul>                                                    |

# AKTUELLE GCX-AUSSCHLUSSKRITERIEN



| Screening | Geschäftsfelder                      | Operationalisierung                                                                                                                                                                                                                                | Umsatz/Beteiligung                                                                                                   |
|-----------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           | Glücksspiel                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktion</li> <li>• Vertrieb</li> <li>• Service</li> </ul>                                                                                                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt; 0%</li> <li>• ≥ 2%</li> <li>• ≥ 2%</li> </ul>                          |
|           | Massentierhaltung                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktion mit dem Zweck Lebensmittel herzustellen</li> </ul>                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt; 0%</li> </ul>                                                          |
|           | Kontroverse Waffen                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Verifizierte Beteiligung</li> </ul>                                                                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt; 0%</li> </ul>                                                          |
|           | Militärische Ausrüstung und Services | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktion und Services</li> <li>• Produktion und Services (Kampfeinsatz)</li> <li>• Produktion und Services (kein Kampfeinsatz)</li> <li>• Vertrieb</li> </ul>                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ≥ 2%</li> <li>• ≥ 2%</li> <li>• ≥ 2%</li> <li>• ≥ 5%</li> </ul>             |
|           | Pornographie                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gesamt (altersbeschränkt)</li> <li>• Produktion (altersbeschränkt)</li> <li>• Vertrieb (altersbeschränkt)</li> </ul>                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ≥ 2%</li> <li>• &gt; 0%</li> <li>• ≥ 2%</li> </ul>                          |
|           | Stammzellenforschung                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Menschliche embryonale Stammzellen, Spezialisierte Unternehmen</li> <li>• Menschliche embryonale Stammzellen (Produzenten)</li> <li>• Klonforschung</li> <li>• Stammzellenforschung für Dritte</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt; 0%</li> <li>• &gt; 0%</li> <li>• &gt; 0%</li> <li>• &gt; 0%</li> </ul> |
|           | Tabak                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktion</li> <li>• Vertrieb</li> <li>• Service</li> </ul>                                                                                                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt; 0%</li> <li>• ≥ 2%</li> <li>• ≥ 2%</li> </ul>                          |
|           | Tierversuche                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nicht-pharmazeutische: Gesetzlich nicht vorgeschriebene Tests</li> </ul>                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt; 0%</li> </ul>                                                          |
|           | Zivile Schusswaffen                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktion und Services</li> <li>• Vertrieb</li> </ul>                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt; 0%</li> <li>• ≥ 5%</li> </ul>                                          |

# Globale Herausforderungen & SDG Mapping



| Globale Herausforderung |                                                                                     | ISS ESG SDG Solutions Assessment Objective     | SDG                                                      |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Klimawandel             |    | Contributing to sustainable energy use         | SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie                     |
|                         |                                                                                     | Promoting sustainable buildings                | SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden                  |
|                         |                                                                                     | Mitigating climate change                      | SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz                         |
| Wasser                  |    | Ensuring Health                                | SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen           |
|                         |                                                                                     | Conserving Water                               |                                                          |
|                         |                                                                                     | Providing Basic Services                       |                                                          |
| Entwaldung              |    | Optimising Material Use                        | SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster |
|                         |                                                                                     | Achieving Sustainable Agriculture and Forestry | SDG 15 Leben an Land                                     |
|                         |                                                                                     | Preserving Terrestrial Ecosystems              |                                                          |
| Biodiversität           |    | Preserving Marine Ecosystems                   | SDG 14 Leben unter Wasser                                |
|                         |                                                                                     | Achieving Sustainable Agriculture and Forestry | SDG 15 Leben an Land                                     |
|                         |                                                                                     | Preserving Terrestrial Ecosystems              |                                                          |
| Bevölkerungsentwicklung |    | Optimising Material Use                        | SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen                         |
|                         |                                                                                     | Ensuring Health                                |                                                          |
|                         |                                                                                     | Providing Basic Services                       |                                                          |
| Armut                   |    | Attaining Gender Equality                      | SDG 5 Geschlechtergleichstellung                         |
|                         |                                                                                     | Alleviating Poverty                            | SDG 10 Weniger Ungleichheiten                            |
|                         |                                                                                     | Combating Hunger and Malnutrition              | SDG 2 Kein Hunger                                        |
| Governance              |  | Providing Basic Services                       | SDG 1 Keine Armut                                        |
|                         |                                                                                     | Achieving Sustainable Agriculture and Forestry | SDG 4 Hochwertige Bildung                                |
|                         |                                                                                     | Attaining Gender Equality                      | SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen           |
|                         |                                                                                     | Delivering Education                           | SDG 10 Weniger Ungleichheiten                            |
|                         |                                                                                     |                                                | SDG 4 Hochwertige Bildung                                |
|                         |                                                                                     | Safeguarding Peace                             | SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen   |

Die Allokation der SDG zu den jeweiligen globalen Herausforderungen ist nicht exklusiv, unternehmerische Beiträge zu einem SDG können positiven Einfluss auf ein oder mehrere globale Herausforderungen haben. Die Global Challenges finden sich in den SDGA Zielen und SDGs wieder, können aber nicht als direkte Äquivalente interpretiert werden.

# ÜBERSICHT

---

1. Zusammenfassung
2. Index Konzept
3. Index Beirat
4. Index Konstruktion
5. Index Mitglieder - Die 100 Unternehmen des GCX EM
6. Anhang

## Aufgaben

Die Börse Hannover und ISS ESG werden bei der Konzeption und Zusammenstellung des Index durch einen unabhängigen Experten-Beirat unterstützt. Der Beirat hat insbesondere folgende Aufgaben:

- ▶ Beratung bei der Entwicklung des Konzepts für den Global Challenges Index Emerging Markets
- ▶ Beratung bei der Entwicklung und Überwachung der dem Index zugrunde liegenden Kriterien
- ▶ Beratung bei Fragen zur Auswahl geeigneter Unternehmen für den Global Challenges Index Emerging Markets

## Zusammensetzung

Der Beirat setzt sich aus folgenden Persönlichkeiten zusammen:

- ▶ **Dr. Bernd Balkenhol**, Emerit. Professor am Lehrstuhl für Ökonomie und Ökonometrie an der Université de Genève, ehem. Leiter der Abteilung Social Finance der Internationalen Arbeitsorganisation IAO/ILO
- ▶ **Dr. Wolfgang Gehra**, Professor an der Münchner Hochschule für angewandte Wissenschaften
- ▶ **Walter Hirche** (Vorsitzender), Mitglied des Vorstands der Deutschen UNESCO-Kommission, Ex-Wirtschaftsminister der Länder Niedersachsen und Brandenburg, Ex-Mitglied des RNE
- ▶ **Marlies Hofer-Perktold**, Leiterin der Abteilung „Finanzen & Controllerdienste“ in der Diözese Innsbruck und stellvertretende Vorstandsvorsitzende bei CRIC e.V.
- ▶ **Matthias Kopp**, Head Sustainable Finance des World Wildlife Funds (WWF Deutschland)
- ▶ **Wolf Martin Waldow**, Oberkirchenrat der Evangelisch-lutherischen Landeskirche Hannovers
- ▶ **Berenike Wiener** (Stellvertretende Vorsitzende) Managing Partner Plenum AG, Risk & Compliance Advisory, Sustainability sowie Dozentin u. Aufsichtsrätin

# ÜBERSICHT

---

1. Zusammenfassung
2. Index Konzept
3. Index Beirat
4. Index Konstruktion
5. Index Mitglieder - Die 100 Unternehmen des GCX
6. Anhang

# AUSWAHL DER UNTERNEHMEN

## Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap USD Index (ISIN: DE000SLA75V2)

### Stufe 1:

Auswahl der Unternehmen, die im Rahmen des Best-in-Class-Ansatzes den ISS ESG Prime-Status oder mindestens eine Notenstufe darunter erreichen (Prime-1) (auf der 12-teiligen Skala von A+ bis D-) und die den definierten Ausschlusskriterien genügen.

**Prime Status:** ESG Corporate Rating hinsichtlich der Einhaltung von sozialen, governance bezogenen und ökologischen Standards durch die Unternehmen sowie Prüfung der Produkte/Dienstleistungen im Hinblick auf die Sustainable Development Goals. Nur Unternehmen, die den strengen Anforderungen genügen, bekommen von ISS ESG den Status „Prime“.

**Ausschlusskriterien:** Alkohol, Atomenergie, Grüne Gentechnik, Glücksspiel, fossile Brennstoffe, kontroverse Geschäftspraktiken / Corporate Governance, kontroverses Umweltverhalten, Menschenrechts- und Arbeitsrechtskontroversen, Pestizide, Pornographie, Rüstung, Stammzellenforschung, Tabak, Tierversuche

## Universum: ca. 200 Unternehmen

### Stufe 2:

Auswahl der Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäfts einen positiven Beitrag zum Umgang mit den globalen Herausforderungen leisten oder zumindest einer nachhaltigen Entwicklung nicht entgegenwirken. Eine weitere Bedingung ist eine Freefloat-Marktkapitalisierung von mindestens 100 Mio. Euro.

## Global Challenges Index Emerging Markets: 50-100 Unternehmen



# AUSWAHLPROZESS: STUFE 1

## ZUSAMMENFASSUNG

- ▶ Im Rahmen des ESG Corporate Rating werden die Unternehmen durch ISS ESG in den sechs Kategorien bewertet. In Abhängigkeit der Branche werden dabei Umwelt- und Sozialkriterien unterschiedlich stark gewichtet. Die Bewertung der unternehmensbezogenen Daten erfolgt ausschließlich durch ISS ESG.
- ▶ Die abschließende Bewertung erfolgt auf einer Skala von A+ bis D-, wobei die Ratingskala wie folgt definiert ist:
  - A = Das Unternehmen zeigt außergewöhnliche Leistungen
  - B = Das Unternehmen verhält sich weitgehend progressiv
  - C = Das Unternehmen hat grundlegende Maßnahmen ergriffen
  - D = Das Unternehmen zeigt wenig Engagement
- ▶ Für jede Branche werden individuell Standards definiert, die für die Vergabe des Prime Status erreicht werden müssen.
- ▶ Die Aktualität der dem Rating zugrunde liegenden Informationen und der Gesamtbewertung wird durch regelmäßige Updates erlangt.

Corporate ESG  
Performance

RATED BY  
**ISS ESG** 

Prime

# AUSWAHLPROZESS: STUFE 2

## Stufe 2 : Prime-1 Universum / ➡ Global Challenges Index Emerging Markets

Aus der Gesamtheit der Unternehmen, die sowohl den Prime Status oder mindestens eine Notenstufe darunter (Prime-1) erreichen, als auch den Ausschlusskriterien genügen, schlägt ISS ESG die Unternehmen vor, die in einem oder mehreren Handlungsfeldern substanzielle und richtungweisende Beiträge zum Umgang mit den globalen Herausforderungen leisten. Grundlage dieser Auswahl ist eine umfassende Analyse der Handlungsoptionen der einzelnen Branchen im Hinblick auf die globalen Herausforderungen und die Sustainable Development Goals.

Alle Unternehmen, die von ISS ESG vorgeschlagen werden, durchlaufen eine finanztechnische Analyse. Dabei wird die Einhaltung der Mindestanforderungen an die Marktkapitalisierung (mind. 100 Mio. Euro Freefloat MK) überprüft. Von diesen Mindestanforderungen darf nur im begründeten Ausnahmefall abgewichen werden, wenn z. B. innerhalb absehbarer Zeit mit einer Überschreitung der definierten Schwelle zu rechnen ist. Der GCX-Experten-Beirat ist auch beim GCX EM eingebunden.

Die Gewichtung der Titel erfolgt dann nach Freefloat-Marktkapitalisierung. Dabei gilt eine doppelte 10%-Regel:

- ▶ Das Gewicht einzelner Titel am Index wird auf 10% begrenzt.
- ▶ Zusätzlich darf sogenannten „Potentials“ (kleinen und mittelständischen Unternehmen mit Anteilklassen-Marktkapitalisierung von jeweils unter 1 Mrd. EUR) zusammen maximal ein Anteil von 10% des Portfolios zugewiesen werden.

## Turnusmäßiges Rebalancing

Die Zusammensetzung des Index wird regelmäßig Mitte März und Mitte September eines Jahres überprüft. Titel, die den definierten Anforderungen im Bereich des ESG Corporate Rating nicht mehr genügen bzw. die mit einer hohen Wahrscheinlichkeit nicht länger die Anforderungen in der nahen Zukunft erfüllen (z. B. aufgrund von einer laufenden Fusion), werden zu diesem Zeitpunkt ausgetauscht.

## Außerordentliches Rebalancing

Unter bestimmten Umständen kann eine Anpassung des Index zwischen zwei ordentlichen Rebalancetagen erforderlich sein. Näheres dazu ist im jeweils gültigen Indexleitfaden geregelt.

# ÜBERSICHT

---

1. Zusammenfassung
2. Index Konzept
3. Index Beirat
4. Index Konstruktion
5. Index Mitglieder - Die 100 Unternehmen des GCX Emerging Markets
6. Anhang

# INDEX MITGLIEDER (I)

## Global Challenges Index Emerging Markets: 100 Unternehmen

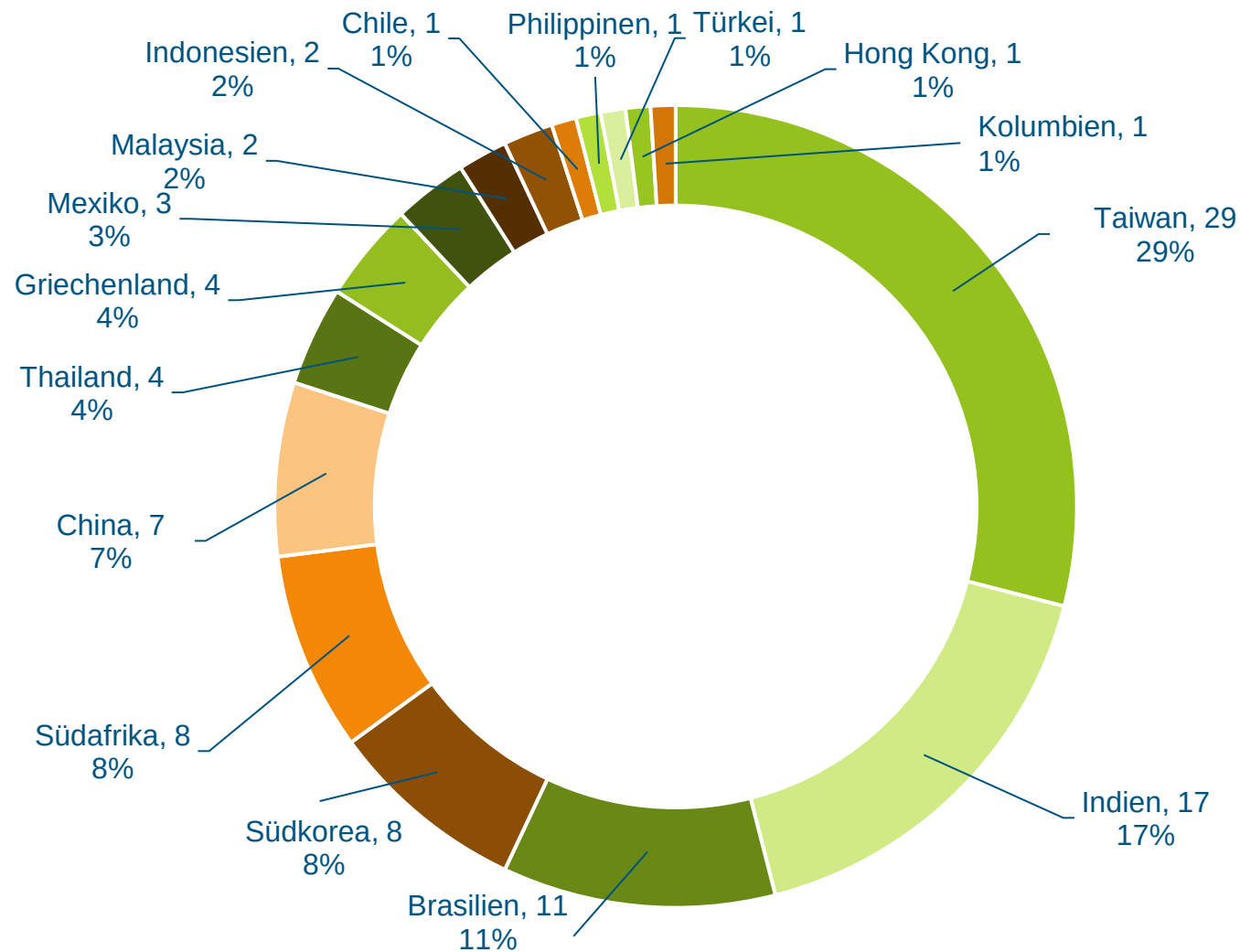
- ABB LTD
- ABSA GROUP LTD
- ADANI GREEN ENERGY LTD
- AMERICA MOVIL SAB DE CV - L SERIES
- ANGLO PLATINUM LTD
- APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE
- ARCELIK AS
- ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD
- ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT
- AUO CORPORATION
- AYALA CORP
- B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO
- BANCO BRADESCO SA ORD PFD
- BANCO DO BRASIL S.A.
- BANCO SANTANDER BRASIL SA UNITS
- BANCO SANTANDER CHILE
- BANCOLOMBIA SA-PREF
- BANGKOK DUSIT MED SERVICE
- BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD
- BTS GROUP HOLDINGS PCL
- BUMRUNGRAD HOSPITAL PUB CO LTD ORD
- CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD ORD
- CEMEX SAB DE CV
- CHAILEASE HOLDING CO LTD ORD
- CHINA DEVELOPMENT FINL HOLDING ORD
- CHUNGHWA TELECOM CO LTD ORD
- CIA SANEAMENTO BASICO DE SP
- CIPLA LTD
- COMPAL ELECTRONICS INC ORD
- COWAY CO LTD
- CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD
- DELTA ELECTRONICS INC
- DIVIS LABORATORIES LTD ORD
- DLF LTD
- DR REDDYS LABORATORIES LTD ORD
- E SUN FINANCIAL HOLDING CO ORD
- ENERGY ABSOLUTE PCL
- EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS
- FAR EASTONE TELECOM.
- FIRST FINANCIAL HOLDING ORD
- FLAT GLASS GROUP CO LTD
- FUBON FINL.HLDG.
- GDS HOLDINGS LTD
- HCL TECHNOLOGIES LTD
- HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANISATION SA
- IHH HEALTHCARE BHD
- INFOSYS (INFOSYS TECH) LTD ORD
- INNOLUX CORP
- INNOVENT BIOLOGIS INC
- INVENTEC CORP ORD
- INVESTEC LTD
- KB FINANCIAL GROUP INC

# INDEX MITGLIEDER (II)

## Global Challenges Index Emerging Markets: 100 Unternehmen

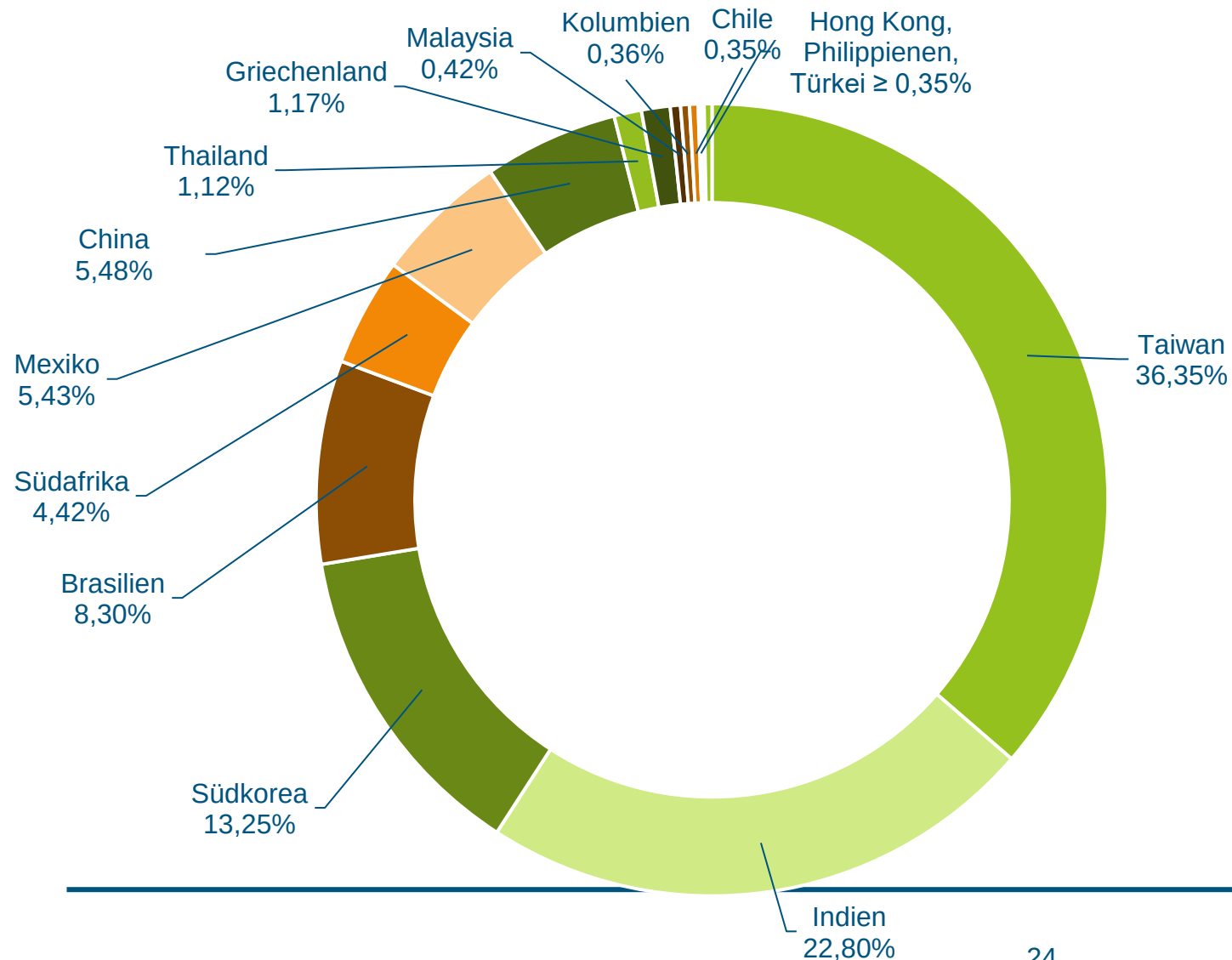
- KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A
- KLABIN SA - UNIT
- KUMBA IRON ORE LTD
- LG INNOTEK CO LTD ORD
- LINDE INDIA LTD
- LITE-ON TECHNOLOGY CORP
- MACRONIX INTERNATIONAL
- MARICO LTD ORD
- MICROPORT SCIENTIFIC CORP
- MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD
- NANYA TECHNOLOGY CORP ORD
- NATURA &CO HOLDING SA
- NEDBANK GROUP LTD
- ORACLE FINANCIAL SERVICES SOFTWARE LIMITED
- PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA
- POWER FINANCE CORPORATION
- REC LTD
- RUMO S.A.
- SAMSUNG ELTO.MECHANICS
- SAMSUNG SDI CO LTD
- SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD
- SHREE CEMENT LTD ORD
- SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO ORD
- SK HYNIX INC
- SK TELECOM CO LTD
- STANDARD BANK GROUP LTD
- SUZANO SA
- TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS CO ORD
- TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP ORD
- TAIWAN MOBILE CO LTD
- TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC
- TATA CONSULTANCY SVCS LTD
- TECH MAHINDRA LTD
- TELEFONICA BRASIL S.A.
- TERNAL ENERGY SA
- TIM SA
- UNITED MICROELECTRONICS ORD
- VANGUARD INTERNATIONAL SEMI
- VODACOM GROUP LTD
- WESTPORTS HOLDINGS BHD
- WIN SEMICONDUCTORS CORP
- WIPRO LTD
- WISTRON
- WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC
- XINYI SOLAR HOLDINGS LTD
- XPENG INC - ADR
- YES BANK LTD ORD
- YUANTA FINANCIAL HLDG (FUHWA) ORD

# ZUSAMMENSETZUNG DES GCX EM – LÄNDER (ABSOLUT)



- **29% DER GCX EM UNTERNEHMEN STAMMEN AUS TAIWAN**
- Weitere 71% verteilen sich auf die Länder Indien, Brasilien, Südkorea, Südafrika, China, Thailand, Griechenland, Mexiko, Malaysia, Indonesien, Chile, Philippinen, Türkei, Hong Kong und Kolumbien

# ZUSAMMENSETZUNG DES GCX EM – LÄNDER (GEWICHTET)



► **36% DER GCX EM MITTEL SIND IN AKTIEN AUS TAIWAN INVESTIERT**



# ZUSAMMENSETZUNG DES GCX EM – BRANCHEN (N = 100)



## Jeweils 21 Prozent

Commercial Banks & Capital Markets

## Jeweils 11 Prozent

Electronic Components

## Jeweils 9 Prozent

Semiconductors  
Telecommunications

## Jeweils 6 Prozent

Pharmaceuticals & Biotechnology

## Jeweils 5 Prozent

IT Consulting & Other Services

## Jeweils 4 Prozent

Health Care Facilities & Services

## Jeweils 3 Prozent

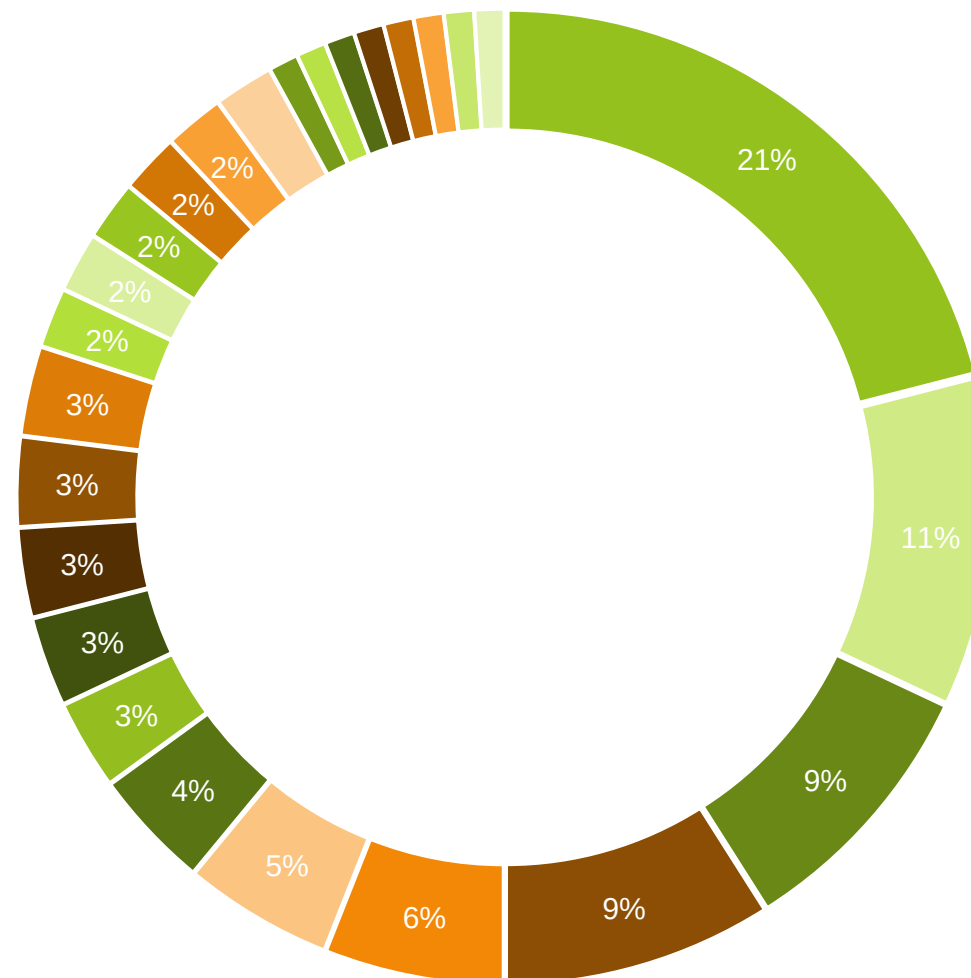
Electronic Devices & Appliances  
Household & Personal Products  
Rail Transportation  
Renewable Electricity  
Specialized Finance

## Jeweils 2 Prozent

Mining & Integrated Production  
Paper & Forest Products  
Water and Waste Utilities  
Software & Diversified IT Services  
Construction Materials  
Insurance

## Jeweils 1 Prozent

Financial Exchanges  
Electrical Equipment  
Real Estate  
Health Care Equipment & Supplies  
Transportation Infrastructure  
Multi-Sector Holdings  
Chemicals  
Automobile



## ANHANG

### DIE KRITERIEN IM EINZELNEN

POSITIVKRITERIEN / AUSSCHLUSSKRITERIEN der 7 GLOBALEN HERAUSFORDERUNGEN

WEITERE AUSSCHLUSSKRITERIEN

AUSWAHLPROZESS STUFE 1

## Positivkriterien

Auswahl von Unternehmen, die aktive und substanzielle Beiträge zum Umgang mit den Ursachen und Folgen des Klimawandels leisten:

- ▶ Bekämpfung der Ursachen durch signifikante Reduzierung des Ausstoßes von GHG, z. B. energie- und kraftstoffsparende Produkte, Beiträge zur Erhöhung der Energieeffizienz und Bereitstellung von Energie aus erneuerbaren Energiequellen;
- ▶ Umgang mit den Folgen des Klimawandels, z. B. in den Bereichen Versicherungsschutz, Immobilien und Hochwasserschutz.

## Ausschlusskriterien

Ausgeschlossen werden **Fossile Brennstoffproduzenten** wie folgt:

- ▶ Die Förderung von Erdöl beträgt  $\geq 0,5\%$  an der globalen Förderung oder erwirtschaftet  $\geq 5\%$  der Umsätze
- ▶ Die Raffination (zur Gewinnung ausdifferenzierter Brennstoffe) und/oder die Verbrennung von Erdöl (zur Energiegewinnung, inkl. Wärme und Antriebe) macht  $\geq 5\%$  der Umsätze aus
- ▶ Die Förderung von Braun- und/oder Steinkohle beträgt  $\geq 0,5\%$  der globalen Förderung oder erwirtschaftet  $\geq 5\%$  der Umsätze des Unternehmens
- ▶ Die Erzeugung von Energie aus Kohle und/oder die Verarbeitung von Koks, Kohleverflüssigung und Kohlevergasung generieren  $\geq 5\%$  der Umsätze des Unternehmens
- ▶ Die Aufbereitung (zur thermischen Nutzung) oder Verbrennung von Kohle (zur Energiegewinnung, inkl. Wärme und Antriebe) macht  $\geq 5\%$  der Umsätze aus
- ▶ Die Förderung von Erdgas wird ab  $\geq 5\%$  der Umsätze des Unternehmens ausgeschlossen
- ▶ Hydraulisches Fracturing ("Fracking") wird ab  $\geq 5\%$  ausgeschlossen
- ▶ Die Gewinnung fossiler Brennstoffe aus Ölsanden, die Bereitstellung spezifischer Materialien und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Gewinnung von Ölsanden oder die Exploration von Ölsanden wird jeweils ab  $> 0\%$  Umsatzanteil ausgeschlossen

# KRITERIEN: WASSER

## Positivkriterien

Auswahl von Unternehmen, die aktive und substanzielle Beiträge zur Bereitstellung, Aufbereitung und Verteilung von Trinkwasser leisten, z. B. Abwasserreinigung, Wasseraufbereitung und -verteilung.

## Ausschlusskriterien

### Kontroverses Umweltverhalten

#### Definition:

Unternehmen, die Umweltgesetze oder allgemein anerkannte ökologische Mindeststandards/Verhaltensregeln massiv missachten. Darunter fallen beispielsweise Großprojekte (z.B. Pipelines, Minen, Kraftwerke, Staudämme), welche eine besonders schädliche Wirkung auf die Ökosysteme in der betroffenen Region haben. Gleiches gilt auch für Verstöße durch Zulieferer/Subunternehmer.

#### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Verursacher
- ▶ Zulieferer / Subunternehmer
- ▶ Finanziers

# KRITERIEN: ENTWALDUNG

## Positivkriterien

Auswahl von Unternehmen, die aktive und substanzielle Beiträge zu einem nachhaltigen Umgang mit Wäldern und waldwirtschaftlichen Produkten (Holz, Papier) leisten, z. B. durch eine Zertifizierung nach FSC oder den Einsatz von Recyclingmaterial bei der Produktion von Papier und Karton.

## Ausschlusskriterien

### Kontroverses Umweltverhalten

#### Definition:

Unternehmen, die Umweltgesetze oder allgemein anerkannte ökologische Mindeststandards/Verhaltensregeln massiv missachten. Darunter fallen beispielsweise Großprojekte (z.B. Pipelines, Minen, Kraftwerke, Staudämme), welche eine besonders schädliche Wirkung auf die Ökosysteme in der betroffenen Region haben. Gleiches gilt auch für Verstöße durch Zulieferer/Subunternehmer.

#### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Verursacher
- ▶ Zulieferer / Subunternehmer
- ▶ Finanziers

# KRITERIEN: BIODIVERSITÄT (I)

## Positivkriterien

Auswahl von Unternehmen, die aktive und substanzielle Beiträge zum Schutz und Erhalt der Biodiversität und des Ökosystems leisten.

## Ausschlusskriterien

### Kontroverses Umweltverhalten

#### Definition:

Unternehmen, die Umweltgesetze oder allgemein anerkannte ökologische Mindeststandards/Verhaltensregeln massiv missachten. Darunter fallen beispielsweise Großprojekte (z.B. Pipelines, Minen, Kraftwerke, Staudämme), welche eine besonders schädliche Wirkung auf die Ökosysteme in der betroffenen Region haben. Gleiches gilt auch für Verstöße durch Zulieferer/Subunternehmer.

#### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Verursacher
- ▶ Zulieferer / Subunternehmer
- ▶ Finanziere

# KRITERIEN: BIODIVERSITÄT (II)

## Ausschlusskriterien

### Gefährliche Pestizide

**Definition:**

Umfasst Emittenten, die mindestens 5% der Einnahmen aus der Herstellung von Pestiziden mit technisch hochwertigen Wirkstoffen genießen, die von der Weltgesundheitsorganisation (WHO) als "extrem gefährlich" oder "hochgefährlich" eingestuft werden.

**Ausgeschlossen werden:**

- Produzenten ( $\geq 5\%$  Umsatzanteil)

### Grüne Gentechnik

**Definition:**

Umfasst Einnahmen, die der Emittent aus der Produktion und dem Vertrieb genetisch veränderter Pflanzen und Tiere für die landwirtschaftliche Nutzung generiert.

**Ausgeschlossen werden:**

- Produzenten und Weiterverkäufer von Grüner Gentechnik ( $> 0\%$  Umsatzanteil)

# KRITERIEN: BEVÖLKERUNGSENTWICKLUNG

## Positivkriterien

Auswahl von Unternehmen, die aktive und substanzielle Beiträge zum Umgang mit dem demographischen Wandel bzw. der Bevölkerungsentwicklung in den Schwellen- und Entwicklungsländern leisten, insbesondere durch Zugang zu Bildung sowie Medizin und medizinischer Versorgung insbesondere im Zusammenhang mit HIV/AIDS.

Im Hinblick auf die demographische Entwicklung in zahlreichen Industriestaaten stehen Produkte und Dienstleistungen im Vordergrund, die der Versorgung einer alternden Bevölkerung dienen, z. B. altersgerechtes Wohnen, medizinische und pflegerische Betreuung.



# KRITERIEN: ARMUT (I)

## Positivkriterien

Auswahl von Unternehmen, die aktive und substanzielle Beiträge zur Bekämpfung der weltweiten Armut leisten. Der Fokus liegt dabei auf Maßnahmen, die im Sinne eines Empowerment die Fähigkeit der Menschen verbessern, aus eigener Kraft die Armut zu überwinden. Dazu zählen insbesondere Maßnahmen, die Zugang zu Bildung und Informationen ermöglichen, Verwundbarkeit (Vulnerabilität, z. B. durch Microinsurance) verringern, die wirtschaftliche Unabhängigkeit (z. B. Fair Trade, Microcredit) unterstützen und Korruption bekämpfen.

## Ausschlusskriterien

### Arbeitsrechte

#### Definition:

Unternehmen, die mindestens eines der vier grundlegenden Prinzipien (Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit, Zwangsarbeit, Kinderarbeit und Diskriminierung) der ILO (International Labour Organization) massiv verletzen. Zusätzlich handelt es sich um einen Verstoß, wenn systematisch Mindestarbeitsstandards (z.B. in den Bereichen Sicherheit & Gesundheit, Bezahlung, Arbeitszeit) umgangen wurden. Gleiches gilt auch für Verletzungen durch Zulieferer/Subunternehmer.

#### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Unternehmen, die selbst oder deren Zulieferer und Subunternehmer gegen die Prinzipien in den Bereichen Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit, Zwangsarbeit und Diskriminierung verstoßen

# KRITERIEN: ARMUT (II)

## Ausschlusskriterien

### Kinderarbeit

#### Definition:

Unternehmen, denen Kinderarbeit nachgewiesen wurde, die nicht ausdrücklich von der ILO erlaubt ist (in Abhängigkeit von z.B. Alter der Kinder, Arbeitsbedingungen, Dauer der Arbeit und begleitendem Bildungsangebot). Gleiches gilt auch für Verstöße durch Zulieferer/Subunternehmer

#### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Unternehmen, die selbst oder deren Zulieferer und Subunternehmer gegen die Prinzipien im Bereich der Kinderarbeit verstoßen

### Menschenrechte

#### Definition:

Unternehmen, die international anerkannte Prinzipien wie z.B. der UN Universal Declaration of Human Rights massiv verletzen. Als Verstoß gelten insbesondere Handlungen, bei denen bewusst die massive Gefährdung der Gesundheit/des Lebens von Bevölkerung, Kunden etc. in Kauf genommen wird; Menschenhandel; Verbraucherschutz, -gesundheit und -sicherheit; massive körperliche Gewaltanwendung gegen Dritte; Handlungen, die die Selbstbestimmungsrechte oder die kulturelle Würde in massiver Weise missachten. Gleiches gilt auch für Verstöße durch Zulieferer/Subunternehmer.

#### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Unternehmen, die selbst oder deren Zulieferer, Subunternehmer und/oder Finanziere gegen die Prinzipien im Bereich der Menschenrechte verstoßen

# KRITERIEN: CORPORATE GOVERNANCE

## Positivkriterien

Auswahl von Unternehmen, die einen aktiven Beitrag zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung in der Wirtschaft leisten und dabei zentrale Elemente eines Compliance Management Systems (CMS) implementiert haben. Dazu zählen insbesondere ein entsprechender Code of Conduct, die Einsetzung eines Compliance Officers, Richtlinien für die Auswahl von Lieferanten und die Annahme von Geschenken, die unternehmensinterne Kommunikation und Schulung sowie ein laufendes Monitoring der Einhaltung der entsprechenden Regelungen.

## Ausschlusskriterien

### Kontroverse Wirtschaftspraktiken

#### Definition:

Unternehmen, die gesetzliche Vorschriften oder allgemein anerkannte Wohlverhaltensregeln massiv missachten (z.B. Korruption, Bilanzfälschung).

#### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Unternehmen mit Verstößen in den Bereichen Korruption, Bilanzierung und Geldwäsche, wettbewerbswidriges Verhalten, Steuern

# WEITERE AUSSCHLUSSKRITERIEN (I)

## Atomenergie

### Definition:

Einen Verstoß stellen diverse Aspekte der Wertschöpfungskette im Bereich Atomenergie dar. Unterschieden werden der Betrieb von Kernreaktoren zur Stromerzeugung durch Kernspaltung, die Gewinnung von Uran sowie Schlüsseldienstleistungen (u.a. der Bau von Kernkomponenten) von Atomkraftwerken. So genannte „Dual-Use-Produkte“ werden nicht berücksichtigt.

### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Produzenten von:
  - Atomenergie (> 0% Umsatzanteil)
  - Uran (> 0% Umsatzanteil)
- ▶ Distribution/Service (≥ 1% Umsatzanteil)

## Rüstungsgüter und Dienstleister

### Definition:

Gibt den Mindestprozentsatz der Einnahmen an, die der Emittent aus der Herstellung, dem Vertrieb und/oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit Kampfausrüstung und/oder Nichtkampfausrüstung generiert. Nichtkampfausrüstung umfasst u.a. nicht-kampffähige Militärfahrzeuge; Munition und Raketen (Rauch-, Leucht- und Übungsraketen); Laufwaffen für den Abschuss nicht-destruktiver Munition („non-destructive ammunition“); bestimmte elektronische Geräte, Software und Simulatoren; Maschinen für die Herstellung militärischer Ausrüstung; Schulungsgeräte und -Ausstattung. In allen Fällen muss diese Ausrüstung auf der Grundlage militärischer Spezifikationen entworfen oder geändert werden.

### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Produzenten und Dienstleister von:
  - Kampfausrüstung und/oder Nichtkampfausrüstung (≥ 2% Umsatzanteil)
- ▶ Vertrieb von:
  - Kampfausrüstung und/oder Nichtkampfausrüstung (≥ 5% Umsatzanteil)

# WEITERE AUSSCHLUSSKRITERIEN (II)

## Zivile Schusswaffen

### Definition:

Als Verstoß gelten die Herstellung, Dienstleistung und der Vertrieb von zivilen Schusswaffen. Zivile Schusswaffen umfassen Sturmwaffen, (halb-)automatische Schusswaffen, Repetier-Feuerwaffen, Einzellader-Feuerwaffen, Munition und/oder Magazine mit hoher Kapazität.

### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Produzenten und Dienstleister (> 0% Umsatzanteil)
- ▶ Vertrieb ( $\geq$  5% Umsatzanteil)

## Kontroverse Waffen

### Definition:

Umfasst Emittenten, denen jegliche Beteiligung an umstrittenen Waffen und/oder ihren Schlüsselkomponenten nachgewiesen werden kann, unabhängig der dadurch generierten Einnahmen (da jegliche Beteiligung als illegal betrachtet wird). Dies schließt die Ausrüstung und/oder den Handel von Antipersonenminen, biologischen Waffen, chemischen Waffen, Streumunition, angereichertem Uran, Brandwaffen, Atomwaffen innerhalb und/oder außerhalb des Atomwaffensperrvertrags (NVV), sowie Phosphorbomben.

### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Emittenten mit verifizierter Beteiligung

# WEITERE AUSSCHLUSSKRITERIEN (III)

## Tabak

### Definition:

Gibt den Mindestprozentsatz der Einnahmen an, die der Emittent aus der Herstellung von Tabakerzeugnissen (u.a. Zigarren, Stumpfen, Zigaretten, E-Zigaretten, Beedi, Kretek, rauchloser Tabak, Schnupftabak, Snus und Kautabak) generiert. Außerdem werden Einnahmen umfasst, die aus dem Vertrieb von Tabakerzeugnissen, der Vermarktung und Bewerbung von Tabakerzeugnissen oder der Lieferung der für die Herstellung von Tabakerzeugnissen wesentliche und notwendige Produkte, stammen.

### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Produzenten (> 0% Umsatzanteil)
- ▶ Vertrieb ( $\geq$  2% Umsatzanteil)
- ▶ Dienstleistung ( $\geq$  2% Umsatzanteil)

## Pornographie

### Definition:

Gibt den Mindestprozentsatz der Einnahmen an, die der Emittent aus der Produktion und/oder Verbreitung von Videos oder Bildern generiert, deren Format und sexuelle Inhalte dazu bestimmt sind, sexuelle Erregung zu erzeugen, und die speziell als für Minderjährige nicht zugänglich gekennzeichnet sind.

### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Produzenten (> 0% Umsatzanteil)
- ▶ Vertrieb ( $\geq$  2% Umsatzanteil)

# WEITERE AUSSCHLUSSKRITERIEN (IV)

## Alkohol

### Definition:

Gibt den Mindestprozentsatz der Einnahmen an, die der Emittent aus der Herstellung, dem Groß- und Einzelhandelsvertrieb, der Lizenzierung, Vermarktung und Bewerbung aller Arten von alkoholischen Getränken generiert. Dies umfasst Brauereien, Brennereien und Winzer, sowie Emittenten, die Weinberge besitzen oder betreiben.

### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Produzenten (> 0% Umsatzanteil)
- ▶ Vertrieb ( $\geq$  2% Umsatzanteil)
- ▶ Vermarktung ( $\geq$  2% Umsatzanteil)

## Tierversuche

### Definition:

Umfasst Emittenten, die Tierversuche für nicht-pharmazeutische Zwecke durchführen, mit einer öffentlichen Erklärung, dass Tierversuche über die gesetzlichen Anforderungen hinaus durchgeführt werden.

### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Tierversuche die über die gesetzlich vorgeschriebenen Anforderungen hinaus gehen

# WEITERE AUSSCHLUSSKRITERIEN (V)

## Glücksspiel

### Definition:

Gibt den Mindestprozentsatz der Einnahmen an, die der Emittent aus dem Betrieb oder Management von Wettaktivitäten und Glücksspielen, aus dem Vertrieb von risikoarmen Glücksspielartikeln (wie bspw. Lotteriescheinen), aus der Vermarktung oder Bewerbung von Glücksspielen und Wettaktivitäten, und/oder aus der Bereitstellung wesentlicher Schlüsselprodukte und Dienstleistungen für den Glückspielbetrieb, sowie aus Unterstützungs- und Dienstleistungen und/oder aus der Entwicklung von Plattformen (Hard- und Software) für das Glücksspielgeschäft generiert.

### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Produzenten (> 0% Umsatzanteil)
- ▶ Vertrieb ( $\geq$  2% Umsatzanteil)
- ▶ Vermarktung ( $\geq$  2% Umsatzanteil)

## Stammzellenforschung

### Definition:

Umfasst Emittenten, die menschliche embryonale Stammzellen für die Stammzellenforschung verwenden, Forschung zum Klonen von Menschen durchführen oder die mit der Forschung an menschlichen Embryonen, Föten oder adulten Stammzellen für Dritte betreiben.

### Ausgeschlossen werden:

- ▶ Stammzellenforschung mit menschlichen embryonalen Stammzellen (> 0% Umsatzanteil)
- ▶ Forschung zum Klonen von Menschen (> 0% Umsatzanteil)
- ▶ Stammzellenforschung für Dritte (> 0% Umsatzanteil)



# WEITERE AUSSCHLUSSKRITERIEN (VI)

## Massentierhaltung

### Definition:

Umfasst Emittenten, die Massentierhaltung betreiben, mit dem Zweck Lebensmittel (bspw. Fleisch, Eier und Milchprodukte) herzustellen.

### Ausgeschlossen werden:

- Emittenten mit verifizierter Beteiligung

# AUSWAHLPROZESS: STUFE 1

## ÜBERBLICK POSITIVKRITERIEN (I)

### Social & Governance Rating

#### Mitarbeiter & Zulieferer

- ▶ Mitarbeiter, u. a.
  - Vereinigungsfreiheit
  - Arbeitsplatzsicherheit
  - Gesundheitsschutz & Arbeitssicherheit
  - Gleichberechtigung
  - ...
- ▶ Zulieferer, u. a.
  - Zulieferer Standards
  - Überwachung der Zulieferer

#### Gesellschaft & Produktverantwortung

- ▶ Gesellschaft, u. a.
  - Menschenrechte
  - Parteispenden
  - Steuern und Subventionen
  - Stakeholder-Dialog
  - Produktverantwortung, u. a. Bewertung der Produkte und Dienstleistungen im Hinblick auf die Erreichung der SDGs
  - Branchenspezifische, soziale Aspekte

#### Corp. Govern. & Wirtschaftsethik

- ▶ Corporate Governance, u. a.
  - Unabhängigkeit der Leitungsgremien
  - Aktionärsrechte
  - Vorstandsentslohnung
  - Aktionärsstruktur
  - ...
- ▶ Wirtschaftsethik, u. a.
  - Code of conduct
  - Anti-Korruptionsmaßnahmen

# AUSWAHLPROZESS: STUFE 1

## ÜBERBLICK POSITIVKRITERIEN (II)

### Environmental Rating

#### Umweltmanagement

- ▶ Umweltmanagementsystem
- ▶ Klimawandel
- ▶ Wasser-Management
- ▶ Umweltbezogene Zuliefererstandards
- ▶ ...

#### Produkte & Dienstleistungen

- ▶ Branchenspezifische Definition umweltbezogener Anforderungen an die Gestaltung der Produkte und Dienstleistungen sowie Prüfung, ob diese Produkte zu den umweltbezogenen SDGs einen Beitrag leisten oder diesen widersprechen

#### Öko-Effizienz

- ▶ Branchenspezifische Definition der Umweltkennzahlen, die erhoben und bewertet werden, z. B.
  - Energieverbrauch
  - GHG-Emissionen
  - Wasserverbrauch
  - Abfallaufkommen
  - ...

# DISCLAIMER

„Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen weder ein Angebot, eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar, noch eine Empfehlung zu deren Erwerb. Es handelt sich um eine Marketingkommunikation.

Die Informationen sind nicht als Grundlage für irgendeine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung gedacht, noch ersetzen sie eine Rechts- und/oder Steuerberatung sowie eine Anlageberatung. Sie sind insbesondere keine auf die individuellen Verhältnisse von Kunden abgestimmte Handlungsempfehlung. Sie geben lediglich die aktuelle Einschätzung der BÖAG Börsen AG, der Börse Hannover und von ISS ESG wieder, die auch sehr kurzfristig und ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Damit ist sie insbesondere nicht als Grundlage für eine mittel- oder langfristige Handlungsentscheidung geeignet. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die BÖAG Börsen AG und ISS ESG können trotz aller Sorgfalt bei der Erstellung dieses Dokuments keine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen übernehmen, da sich z. B. die enthaltenen Daten zwischenzeitlich geändert haben können. Dies gilt nicht, soweit sich die BÖAG Börsen AG oder ISS ESG vorsätzlich oder grob fahrlässig verhalten haben oder eine Verletzung des Lebens, Körpers oder der Gesundheit vorliegt. Eine Haftung des Indexberechners und Indexadministrators Solactive AG ist ebenfalls ausgeschlossen.

Inhalt und Struktur der Darstellung sind urheberrechtlich geschützt. Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf der Quellenangabe und der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch die BÖAG Börsen AG.

© BÖAG Börsen AG, 2023“

# KONTAKT

---



Börse Hannover  
An der Börse 2  
D-30159 Hannover

Tel: +49/511/12 35 64-0

Fax: +49/511/12 35 64-20

Email: [gcxem@boersenag.de](mailto:gcxem@boersenag.de)

Web: [www.boersenag.de](http://www.boersenag.de)

