

## MSCI ESG-Ratings

(Stand: Januar 2024, Änderungen vorbehalten)

Als unabhängiger Schweizer Vermögensverwalter sind wir uns unserer Verantwortung bewusst. Wir denken und handeln zukunftsorientiert. In unsere ambitionierten Ziele beziehen wir ökologische und soziale Aspekte mit ein. Dadurch schaffen wir Mehrwert – für unsere Anspruchsgruppen und für die Umwelt.

Die vorliegende Ausarbeitung dieses Dokumentes basiert auf Methodenpapieren von MSCI ESG Research LLC.

**MSCI ESG-Ratings messen die Widerstandsfähigkeit gegenüber langfristigen ESG-Risiken und -Chancen. MSCI ESG-Scores stehen im direkten Zusammenhang mit den ESG-Ratings.**

### Die wichtigsten Merkmale

MSCI ESG-Ratings sind branchenbezogene Messgrössen, die auf Unternehmensebene ermittelt werden. Die Bewertungen erfolgen auf einer globalen, siebenstufigen Skala von maximal AAA bis CCC.

Die für die Bewertung eines Unternehmens relevanten Umwelt- und Sozialthemen werden auf der Grundlage der Abhängigkeit des Unternehmens von potenziell wesentlichen ESG-Risiken ausgewählt. Diese werden durch branchen- und marktspezifische Faktoren bestimmt.

Alle Unternehmen werden anhand von Schlüsselthemen aus den Bereichen Corporate Governance und Corporate Behavior beurteilt. Die Bewertung basiert auf der Diskrepanz zwischen bewährten Verfahren und den Governance Praktiken der einzelnen Unternehmen.

Gegebenenfalls berücksichtigt das ESG-Rating die Positionierung eines Unternehmens, um die Marktnachfrage nach Produkten und Dienstleistungen zu befriedigen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag leisten.

Die MSCI ESG-Ratings berücksichtigen die Managementmassnahmen eines Unternehmens in Bezug auf seine aggregierten ESG-Risiken und -Chancen. Die Messnahmen des Managements werden im Allgemeinen anhand der Governance-Strukturen, der Richtlinien und Ziele, der quantitativen Leistungskennzahlen und der relevanten Kontroversen bewertet.

### ESG Rating und ESG-Score

Das MSCI ESG-Rating misst die Abhängigkeit und die Widerstandsfähigkeit eines Unternehmens von langfristigen, branchenrelevanten ESG-Risiken. Während die führenden Gesellschaften (Ratings AAA und AA) ihre ESG-Risiken und -Chancen unter Kontrolle haben und damit potenziellen Risiken weniger stark ausgesetzt sind, weisen Nachzügler (Ratings B und CCC) kein entsprechendes Management dieser Risiken auf.

Im direkten Zusammenhang mit dem ESG-Rating steht der MSCI ESG Quality Score. Die untenstehende Tabelle zeigt die Abgrenzung der sieben ESG-Ratings sowie die dazugehörigen ESG-Scores, bei denen der Bereich von 0 bis maximal 10 Punkte in sieben gleich grosse Teile unterteilt wird.

Rating	Score	Eigenschaften
<b>AAA</b>	10 8.571	<b>Leader:</b> In seiner Branche führend im Umgang mit den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen
<b>AA</b>	7.143	
<b>A</b>	5.714	<b>Average:</b> Im Branchenvergleich durchschnittliche Erfolgsbilanz bei der Bewältigung der wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen
<b>BBB</b>	4.286	
<b>BB</b>	2.857	
<b>B</b>	1.429	<b>Laggard:</b> Nachzügler aufgrund hoher Exponierung und Unfähigkeit, erhebliche Risiken zu bewältigen
<b>CCC</b>	0	

Quelle: MSCI ESG Research LLC

## Bewertung

Die oberste Bewertungsebene ist das ESG-Rating des Unternehmens auf einer branchenbezogenen siebenstufigen Rating- Skala von AAA bis CCC. Diese Bewertungen sind nicht absolut, sondern sollen ausdrücklich in Relation zu den Branchenkollegen eines Unternehmens interpretiert werden. Das ESG-Rating des Unternehmens wird aus dem endgültigen branchenbereinigten Unternehmens-Score abgeleitet, der auf einer Bewertung der zugrunde liegenden Daten aus den drei Teilbereichen E, S und G basiert.

MSCI ESG Research LLC bewertet innerhalb der drei Säulen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung eine Vielzahl von Datenpunkten, aufgeteilt in zehn Themen und weitere Schlüsselaspekte. Dabei konzentriert sich MSCI auf die Schnittmenge zwischen dem Kerngeschäft eines Unternehmens und den branchenbezogenen Herausforderungen, die erhebliche Risiken und Chancen für das Unternehmen schaffen können.

## MSCI ESG Score

3 Säulen	10 Themen
Umwelt	Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfall, Umweltchancen
Soziales	Humankapital, Produkthaftung, Opposition von Interessengruppen, soziale Chancen
Unternehmensführung	Corporate Governance, Corporate Behavior

Quelle: MSCI ESG Research LLC

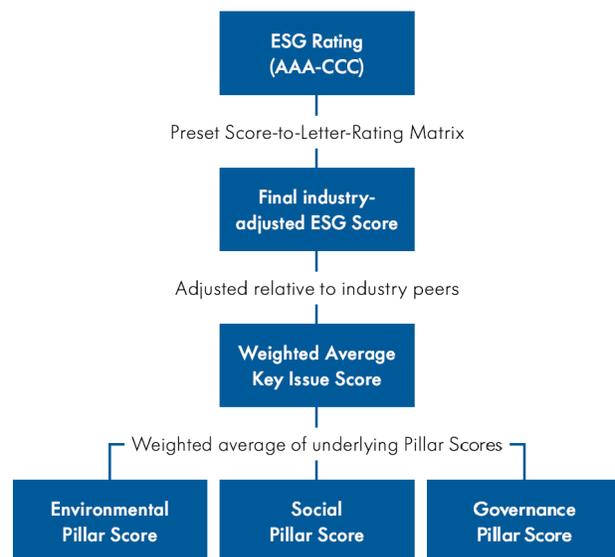
MSCI berechnet die Abhängigkeit jedes Unternehmens bezüglich der wichtigsten ESG-Risiken auf der Grundlage einer detaillierten Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit: seine Kernprodukte oder Geschäftssegmente, die Standarte der Vermögenswerte oder Einnahmen und andere relevante Faktoren. Bei der Analyse wird ebenfalls berücksichtigt, inwieweit ein Unternehmen robuste Strategien entwickelt und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung seiner spezifischen Risiken oder Chancen aufweist. Laufende oder strukturelle Kontroversen, die in den letzten drei Jahren aufgetreten sind, führen zu einem Abzug bei der Punktzahl für jedes Thema.

Es werden zwei bis sieben ökologische und soziale Kernthemen für jedes Unternehmen identifiziert. Diese sind branchenspezifisch und werden auf der

Grundlage der ökologischen oder der sozialen externen Faktoren bewertet, die unvorhergesehene Kosten für ein bestimmtes Unternehmen oder eine Branche verursachen können. Darüber hinaus wird die Unternehmensführung bei allen Unternehmen bewertet, wobei diverse Schlüsselfragen der Unternehmensführung in zwei Themenbereichen (Corporate Governance und Corporate Behavior) bewertet werden. In den Säulen Umwelt und Soziales werden die Gewichtungen der Kernthemen für jede Subbranche auf der Grundlage des Beitrags zu den negativen externen Effekten und des erwarteten Zeithorizonts für das Auftreten des Kernproblems zugeordnet. Schlüsselthemen und Gewichtungen durchlaufen am Ende jedes Kalenderjahrs einen formellen Überprüfungsprozess. Für die Governance-Säule wird die Gewichtung auf der Ebene der Säule und nicht auf der Ebene des Kernthemas festgelegt.

Um ein endgültiges ESG-Rating zu erhalten, wird der gewichtete Durchschnitt der drei Säulen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berechnet (Weighted Average Key Issue Score) und anschließend im Verhältnis zu den Branchenkollegen des ESG-Ratings bereinigt (Final Industry-Adjusted ESG Score). Dadurch können verschiedene Branchen miteinander vergleichbar gemacht werden. Aus dieser endgültigen branchenbereinigten Punktzahl wird zum Schluss das ESG-Rating zwischen AAA und CCC abgeleitet.

## Das Zusammenspiel der einzelnen Ebenen



Quelle: MSCI ESG Research LLC

## Portfoliokontext

Abgeleitet aus den Informationen zu den Einzelwerten, stehen die gleichen Angaben auch auf Fondsebene zur Verfügung. Jeder Anlagefonds, der von MSCI ESG Research LLC abgedeckt wird, erhält einen gesamthaften Fund ESG Quality Score. Dieser fasst die ESG-Bewertungen auf Emittentenebene zusammen, um den Anlegerinnen und Anlegern einen Hinweis auf die ESG-Gesamtbewertung, basierend auf den dem Fonds zugrunde liegenden Beständen, zu geben. Ebenso werden ein Environment Score, ein Social Score und ein Governance Score berechnet. Die Scores werden auch hier auf einer Skala von 0 bis maximal 10 vergeben. Das MSCI ESG Fund Rating bezieht sich direkt auf den Fund ESG Quality Score.

## Publikationen

Auf [www.rocinvestment.ch](http://www.rocinvestment.ch) können weitere Informationen zum Thema ESG abgerufen werden.

## Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument dient einzig der Information und zu Marketingzwecken und ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung seitens oder im Auftrag von ROC Investment AG (ROC) zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Vermögensdienstleistungen. Es richtet sich an von ROC bezeichnete Empfänger zur persönlichen Nutzung und darf ohne schriftliche Zustimmung von ROC weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder an andere Empfänger verteilt oder übermittelt werden. Die Informationen in diesem Dokument sind stichtagsbezogen und stammen aus Quellen die ROC als zuverlässig erachtet. Dennoch kann ROC keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der Informationen geleistet werden. ROC lehnt jede Haftung für Verluste ab, die aus einem Investitionsverhalten entstehen können, dem die Informationen aus diesem Dokument zugrunde liegen.

Bestimmte in diesem Bericht enthaltene Informationen stammen von resp. sind urheberrechtlich geschützt durch MSCI Inc., ihren Tochterunternehmen («MSCI») oder Informationsanbietern (die «MSCI-Parteien») und wurden möglicherweise zur Berechnung von Scores, Signalen und anderen Indikatoren herangezogen. Die Informationen werden ohne Mängelgewähr zur Verfügung gestellt. Der Nutzer trägt das gesamte Risiko der eigenen Nutzung der Informationen oder einer Dritten erlaubten Nutzung. Die MSCI-Parteien übernehmen keine Gewähr oder Garantie für die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen und weisen ausdrücklich darauf hin, dass sie jegliche Garantien ausdrücklicher oder stillschweigender Natur ablehnen. Die MSCI-Parteien haften weder für eventuelle Fehler oder Auslassungen in Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Informationen noch für etwaige direkte, indirekte oder besondere Schäden (einschliesslich entgangenem Gewinn).