



**Neue MSCI Nachhaltigkeit in EGon
und im Verbund**

DZ BANK
Die Initiativbank

NH-Daten im Eigengeschäft - Meilensteine Richtung Zukunft



Gemeinsam für die GFG

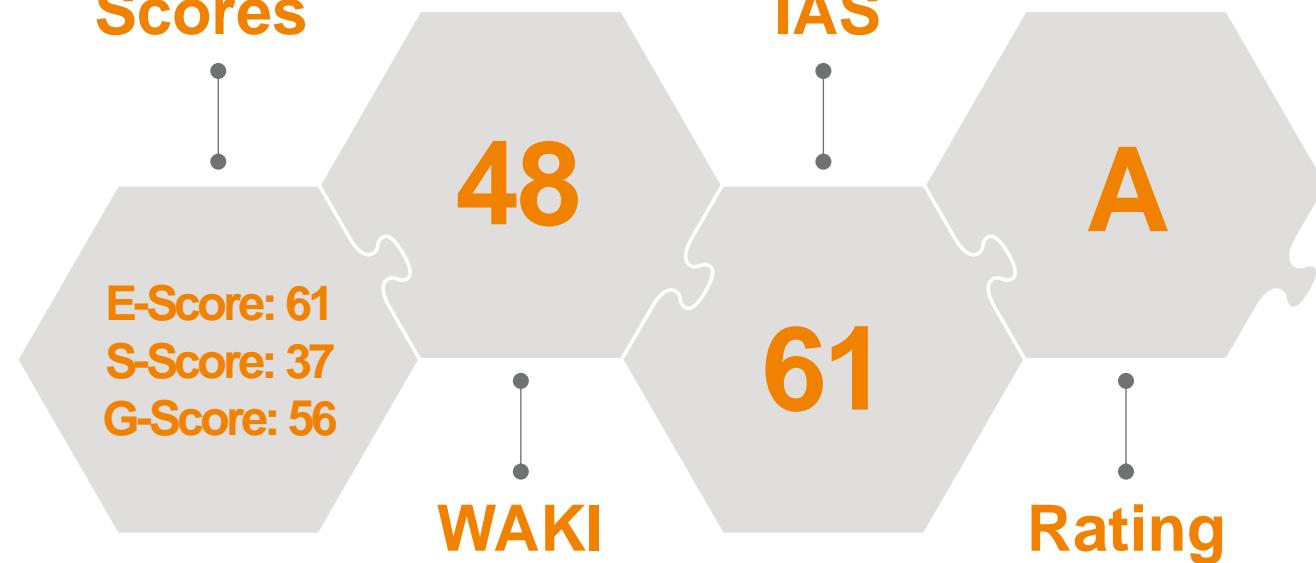


Dateneinkauf Nachhaltigkeit



Vom Score zum Rating: Der MSCI-Prozess am Beispiel

E-, S- & G-Scores



Deutsche Lufthansa AG

823210 | Venloer Straße 151 - 153 | 50672 Köln | Bundesrepublik Deutschland

Übersicht & Stammdaten

Bestände

Nachhaltigkeit Allgemein

ESG Kennzahlen

ESG Rating

IAS ESG Score

A

61,00

WAKI ESG Score

48,00

E-Score (Gewichtung 19,00 %)

61,00

S-Score (Gewichtung 48,00 %)

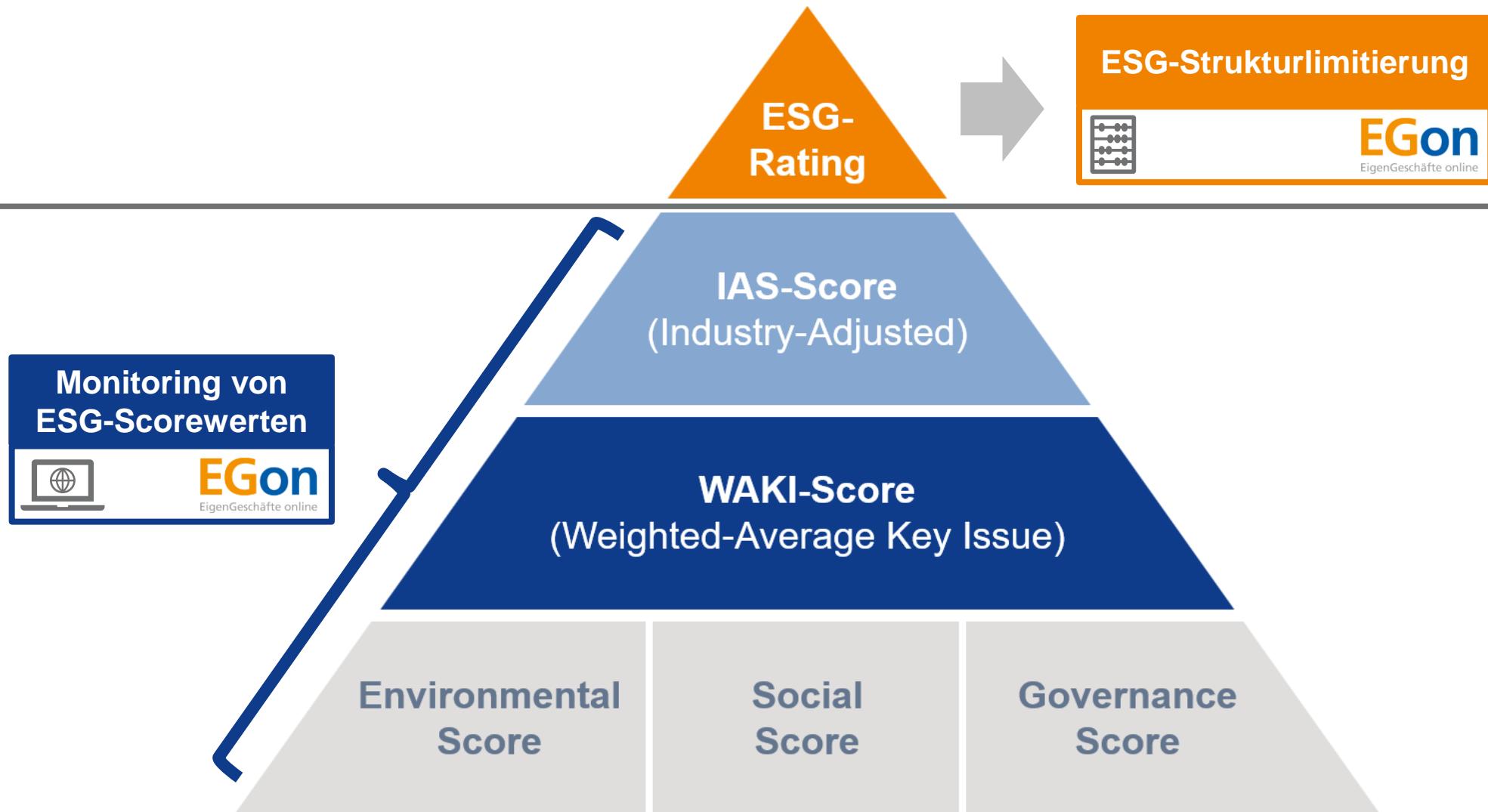
37,00

G-Score (Gewichtung 33,00 %)

56,00

MSCI ESG Ratings Methodology vom April 2025

Limitierung erfolgt auf dem ESG-Rating von MSCI



Die ESG-Ratingbänder von MSCI in der Übersicht

ESG-Rating	MSCI-Bezeichnung	IAS-Score
AAA	Leader	86 – 100
AA	Leader	71 – 86
A	Average	57 – 71
BBB	Average	43 – 57
BB	Average	29 – 43
B	Laggard	14 – 29
ccc	Laggard	0 – 14

MaRisk-Vorgaben mit der ESG-Strukturlimitierung erfüllen



„

Auf der Grundlage der Risikotragfähigkeit ist ein System von Limiten zur Begrenzung der Marktpreisrisiken unter Berücksichtigung von Risikokonzentrationen und der Auswirkungen von ESG-Risiken einzurichten.



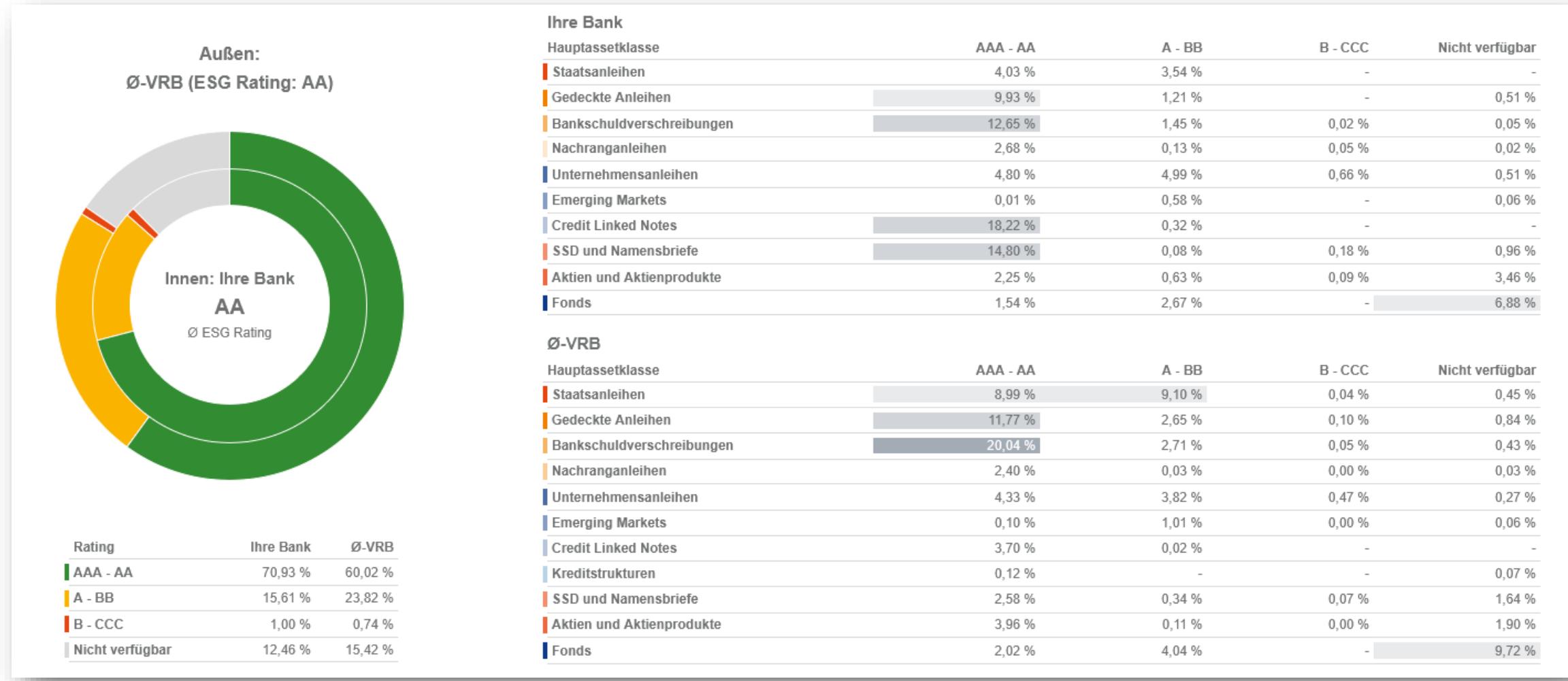
„

Eine Strukturlimitierung für Eigengeschäfte zur Begrenzung der Risikokonzentrationen ist in Ergänzung der RTF (Limitierung) sinnvoll. Dafür sind angemessene Prozesse zu implementieren.

MaRisk BTR 2.1 [1]

Verbundinterpretation zur MaRisk BTR 2.1 [1]

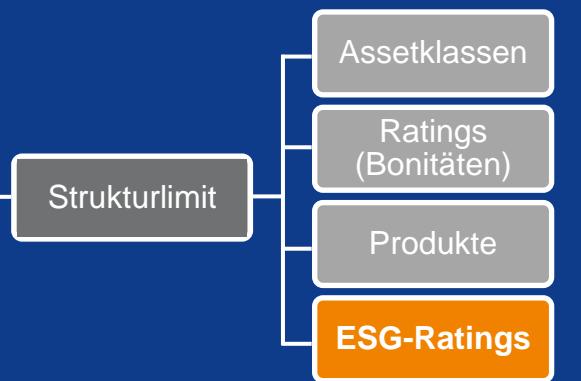
NH Strategie im Eigengeschäft – Ziel-Rating bestimmen



ESG-Limitierung analog zu Bonitätsstrukturen anlegen

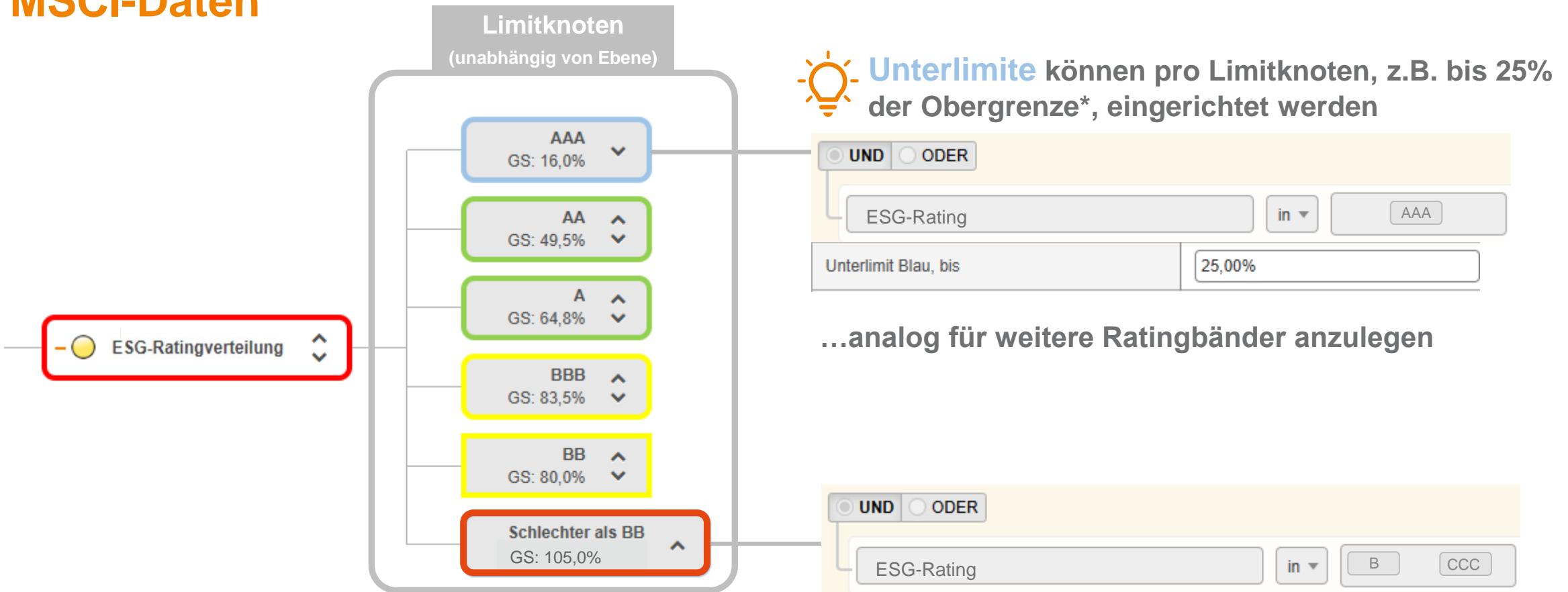
ESG-Rating	Ist-Volumen	Untergrenze in % der Obergrenze	Obergrenze*
AAA			
AA			
A			
BBB			
BB			
Schlechter als BB			

-  Ebene für die ESG-Strukturlimitierung kann individuell gewählt werden
-  **Empfehlung:** Verankerung der ESG-Strukturlimitierung auf gleicher Ebene wie Assetklassen, Ratings, Produkte



* Eingabefeld in EGon: „Limitwert absolut“ // bei Auswahl „Limitwert prozentual“ muss zunächst ein Referenzknoten mit einem absoluten Limitwert eingerichtet werden

Beispiel zur Integration eines ESG-Strukturlimits in EGon auf Basis der MSCI-Daten



Filterung der Bestände aus dem Direktbestand und den UIN-Spezialfonds (**bankindividuell anzupassen**)

* Eingabefeld in EGon: „Limitwert absolut“ // bei Auswahl „Limitwert prozentual“ muss zunächst ein Referenzknoten mit einem absoluten Limitwert eingerichtet werden

Von der Regel zum Ausschluss: Das Screening am Beispiel



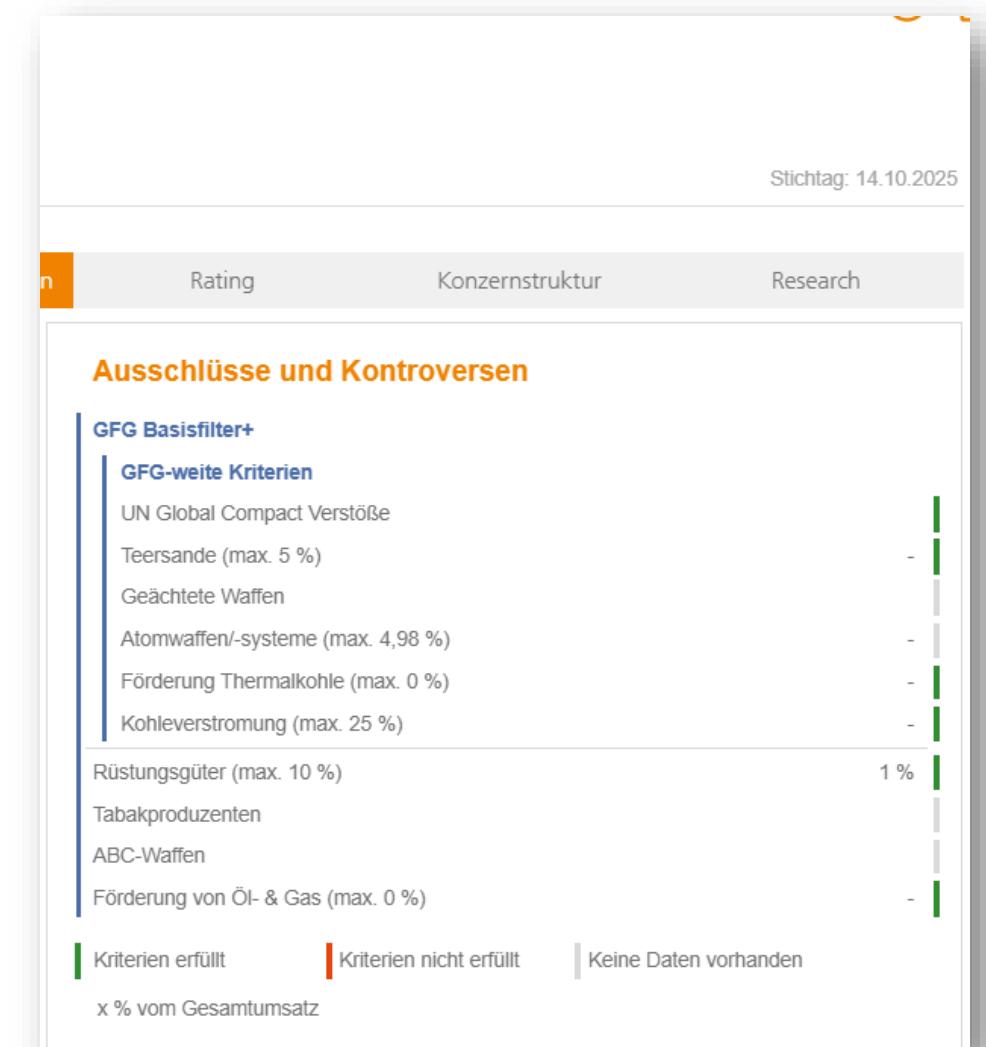
Ausschlüsse und Kontroversen (Unternehmen)

1	UN Global Compact Verstöße	Nein
2	Teersande	< 5% vom Umsatz
3	Geächtete Waffen	Nein
4	Atomwaffen/-systeme	< 5% vom Umsatz
5	Förderung Thermalkohle	< 0% vom Umsatz
6	Kohleverstromung	< 25% vom Umsatz
7	Rüstungsgüter	< 10% vom Umsatz
8	Tabakproduzenten	Nein
9	ABC-Waffen	Nein
10	Förderung von Öl- und Gas	< 0% vom Umsatz

Hinweis: Agiler Arbeitsstand der GFG und vorbehaltlich möglicher Aktualisierungen durch MSCI

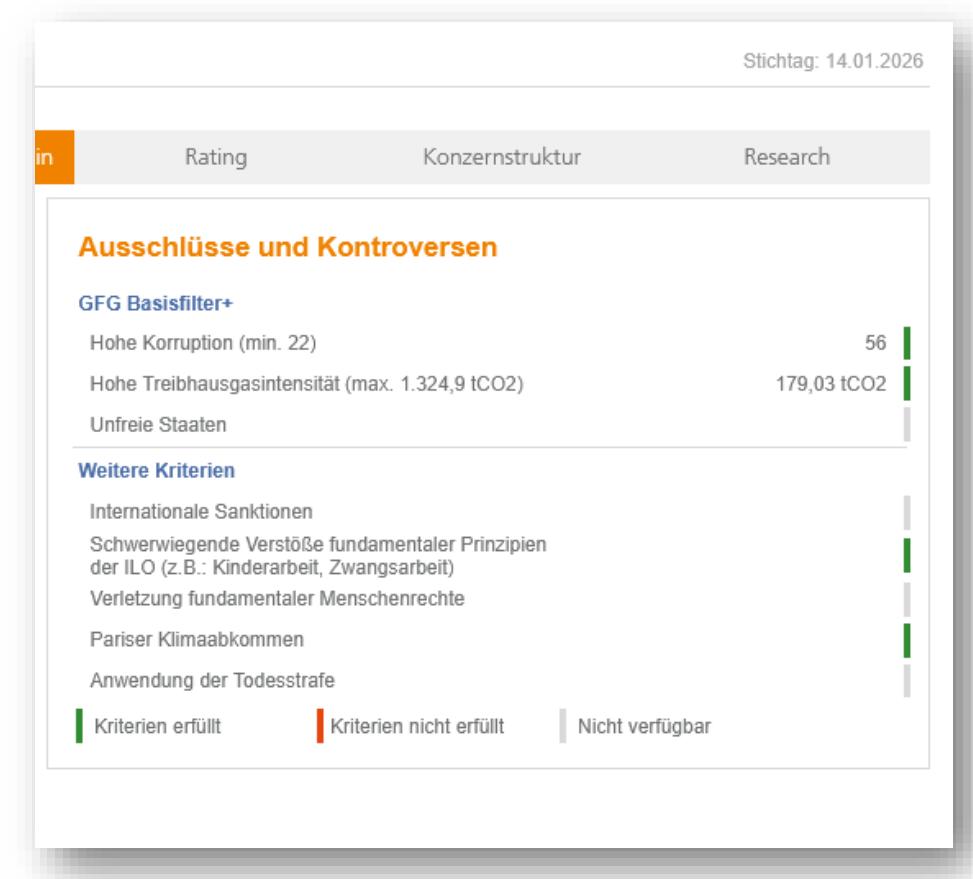
Ausschlusskriterien Unternehmen

1	UN Global Compact Verstöße	Nein
2	Teersande	< 5% vom Umsatz
3	Geächtete Waffen	Nein
4	Atomwaffen/-systeme	< 5% vom Umsatz
5	Förderung Thermalkohle	< 0 % vom Umsatz
6	Kohleverstromung	< 25% vom Umsatz
7	Rüstungsgüter	< 10% Vom Umsatz
8	Tabakproduzenten	Nein
9	ABC-Waffen	Nein
10	Förderung von Öl- & Gas	0% vom Umsatz



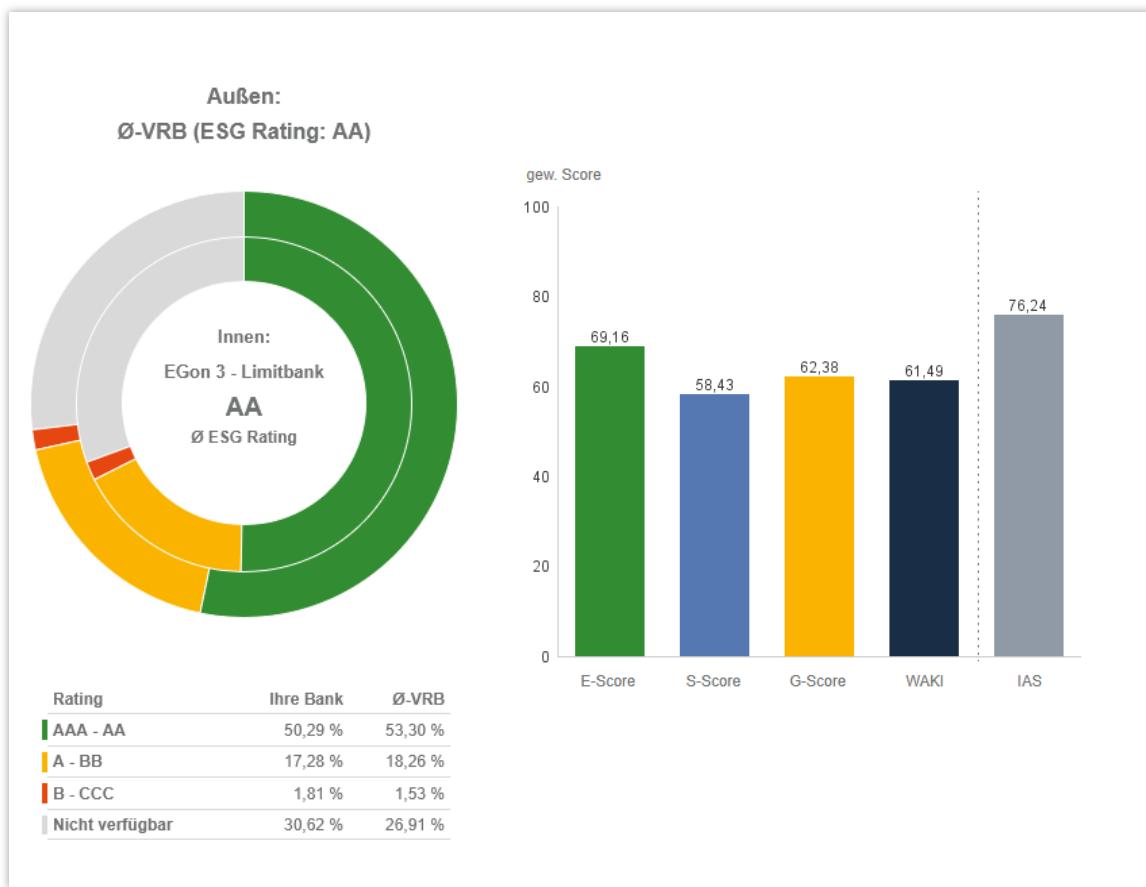
Ausschlusskriterien Länder

1	Hohe Korruption	Korruptionsindex > 25
2	Hohe Treibhausgasintensität	20% Quantil
3	Unfreie Staaten	Nein
4	Internationale Sanktionen	Nein
5	Schwerwiegende Verstöße fundamentaler Prinzipien der ILO (z.B.: Kinderarbeit, Zwangsläbe)	Nein
6	Verletzung fundamentaler Menschenrechte	Nein
7	Pariser Klimaabkommen	Ja
8	Anwendung der Todesstrafe	Nein



Für Ihr Portfolio und im Detail

Portfolioebene



Emittentenebene

Emittentendetailseite

E.ON SE

761440 | Brüsseler Platz 1 | 45131 Essen | Bundesrepublik Deutschland

Stichtag: 18.09.2025

Übersicht & Stammdaten

Bestände

Nachhaltigkeit Allgemein

Rating

Konzernstruktur

Research

Scoring MSCI

IAS ESG Score	76,00
WAKI ESG Score	68,00
E-Score (Gewichtung 37,00 %)	74,00
S-Score (Gewichtung 19,00 %)	79,00
G-Score (Gewichtung 44,00 %)	59,00

ESG Rating

AA

Ausschlüsse und Kontroversen

GFG Basisfilter+	
GFG-weite Kriterien	
UN Global Compact Verstöße	
Teersande (max. 5 %)	
Geächtete Waffen	
Atomwaffen-/systeme (max. 5 %)	
Förderung Thermalkohle (max. 0 %)	
Kohleverstromung (max. 25 %)	
Rüstungsgüter (max. 10 %)	
Tabakproduzenten	
ABC-Waffen	
Förderung von Öl- & Gas (max. 0 %)	

Kriterien erfüllt

Kriterien nicht erfüllt

x % vom Gesamtumsatz

Grundlage für die Positionierung im Reifegradfächер



EGon
EigenGeschäfte online



Nächster Schritt: CO₂

Emittent

Issuer
123456 | Straße 12 | 45678 Stadt | Deutschland

Stichtag: 01.01.2024

Voraussichtlich ab April 2026

Übersicht & Stammdaten	Bestände	Rating	Research	Nachhaltigkeit Allgemein	Nachhaltigkeit Detail	Konzernstruktur
Finanzierte CO₂ Emissionen nach PCAF						
Nominalvolumen Investition in TEUR		123.456.789				
+ Unternehmenswert (EVIC) des Emittenten in TEUR		123.456.789				
= Attributionsfaktor		0,1234				
		Scope 1	Scope 2	Gesamt		
Emissionen des Emittenten in t CO ₂		123.456	123.456	123.456.789		
× Attributsfaktor		0,1234				
= Finanzierte Emissionen in t CO ₂		123.456	123.456	123.456		
Implizierter Temperaturanstieg						
Score		1,5°C				
Klassifizierung		Aligned				
Taxonomie-Quote						
Taxonomie-Quote nach			Berichtsjahr 2022	Berichtsjahr 2023		
Umsatz			Quote	Quote		
CapEx			12,34 %	12,34 %		
			12,34 %	12,34 %		
Aktueller Emissionsbeitrag (geschätzte Zahlen)						
Emissionen (CO ₂) pro Umsatz			Aktuelle Emissionen (CO ₂)			
Scope 1	12.345.678 t / USD		12.345.678 t			
Scope 2	12.345.678 t / USD		12.345.678 t			
Scope 3	12.345.678 t / USD		12.345.678 t			
Scope 3 upstream	12.345.678 t / USD		12.345.678 t			
Scope 3 downstream	12.345.678 t / USD		12.345.678 t			
Aktueller CO ₂ -Beitrag	12.345.678 t / USD		12.345.678 t			

Ausblick: Kontinuierlicher Ausbau der MSCI-Daten in EGon

*Die Harmonisierung
ermöglicht eine
konsistente
NH-Steuerung im
Eigengeschäft.*

