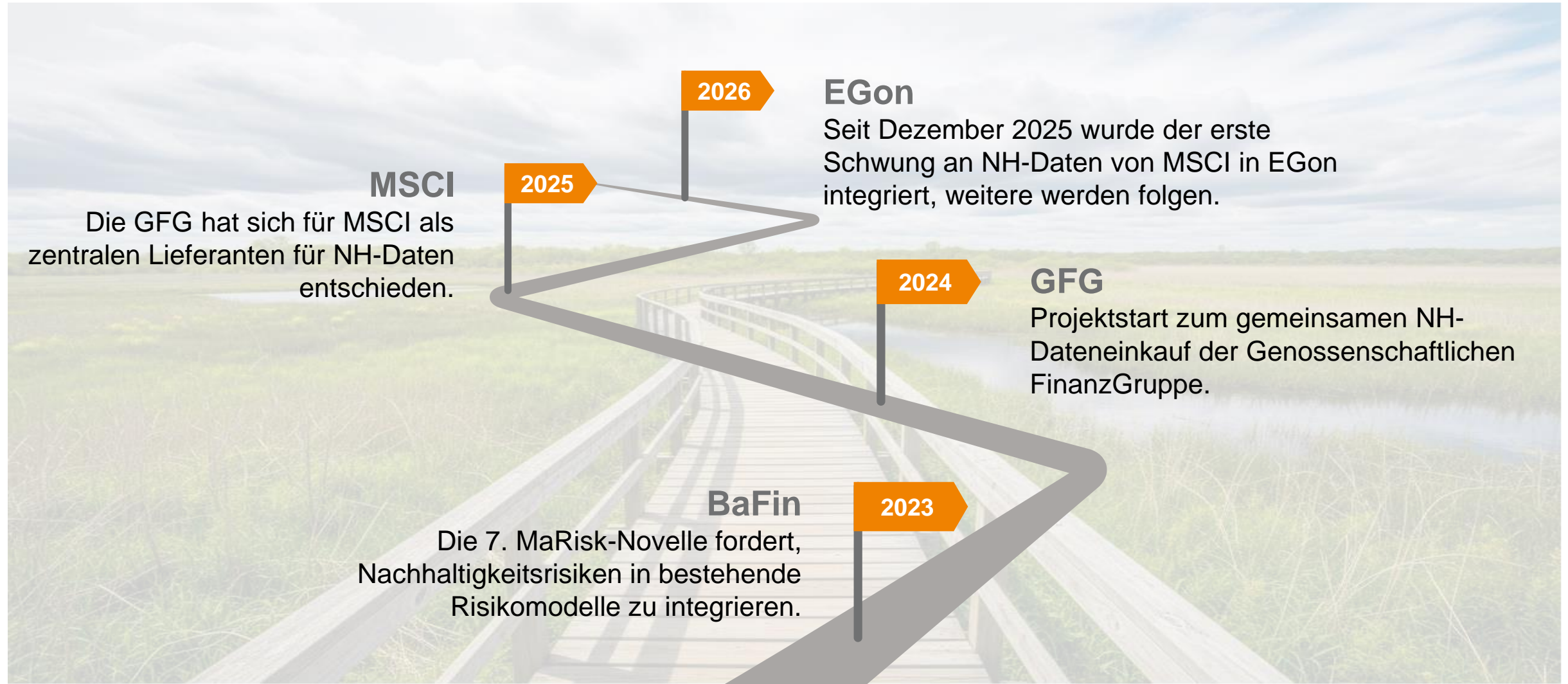




# Neue MSCI Nachhaltigkeit in EGo und im Verbund

# NH-Daten im Eigengeschäft - Meilensteine Richtung Zukunft



Gemeinsam für die GFG



# Dateneinkauf Nachhaltigkeit

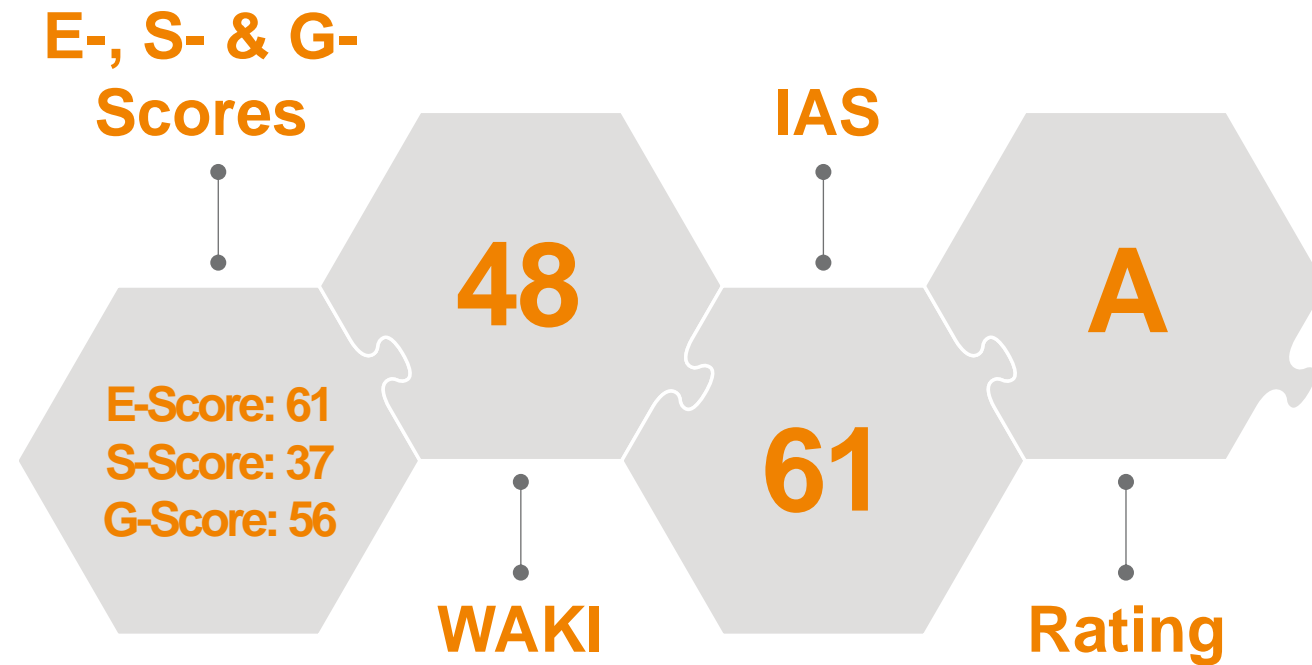
 **ATRUVIA**

**parcIT**

 **DZ BANK**  
Die Initiativebank

 **Union  
Investment**

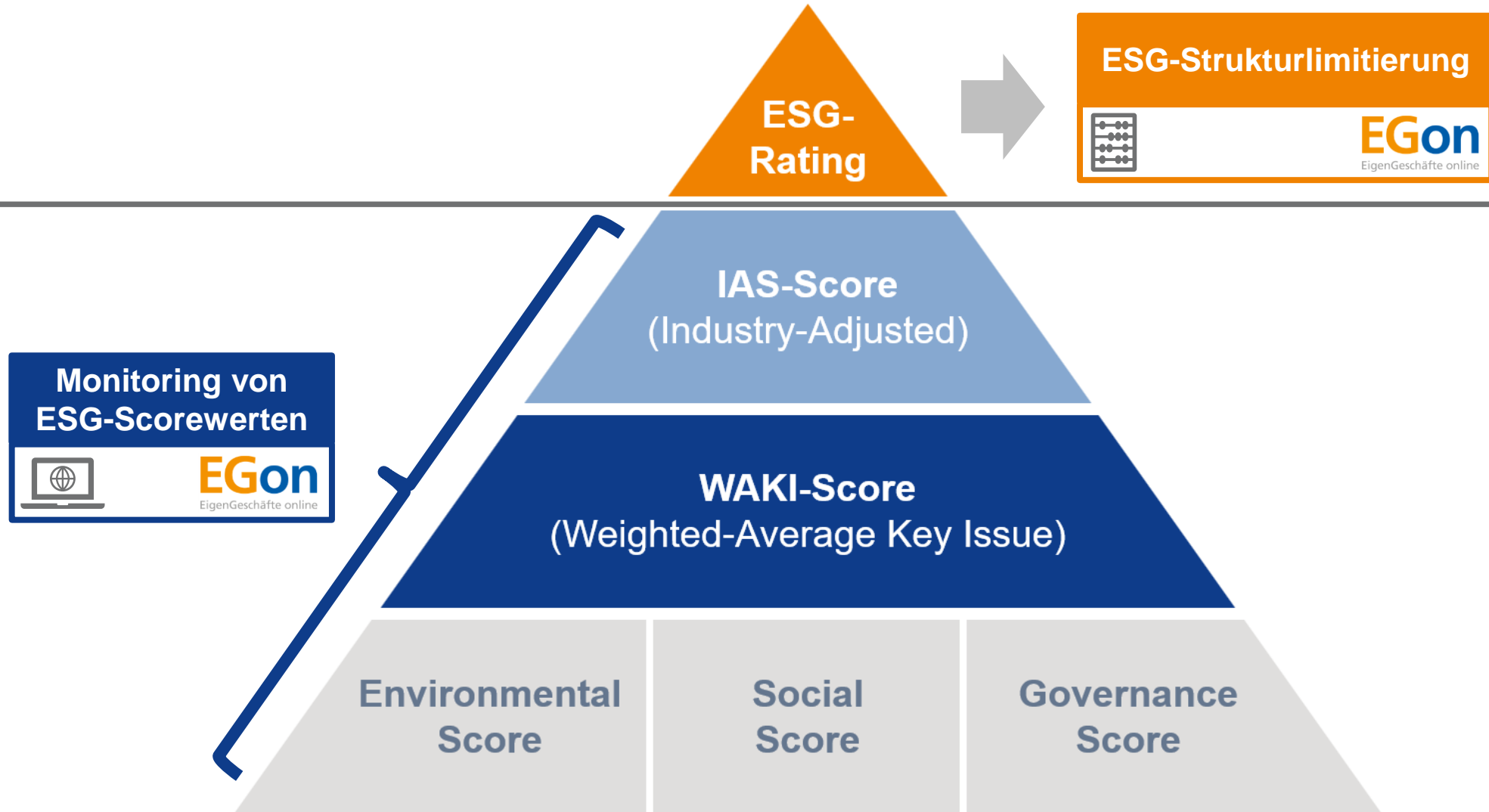
# Vom Score zum Rating: Der MSCI-Prozess am Beispiel



Deutsche Lufthansa AG	
823210   Venloer Straße 151 - 153   50672 Köln   Bundesrepublik Deutschland	
Übersicht & Stammdaten	Bestände
Nachhaltigkeit Allgemein	
ESG Kennzahlen	
ESG Rating	A
IAS ESG Score	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

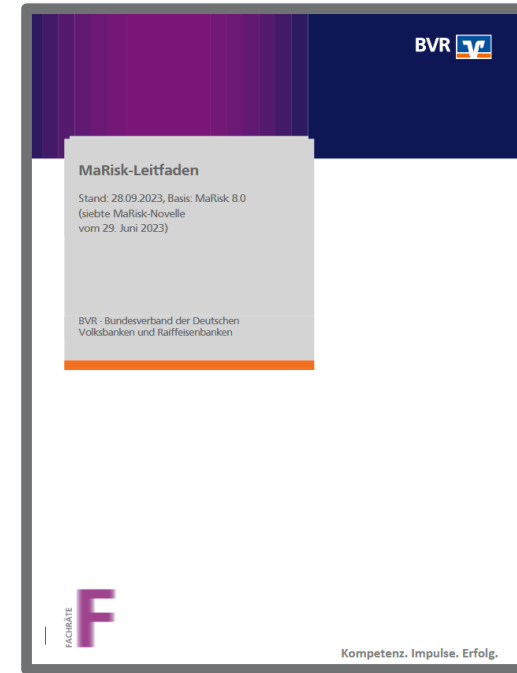
ESG-Rating	MSCI-Bezeichnung	IAS-Score
AAA	Leader	86 – 100
AA	Leader	71 – 86
A	Average	57 – 71
BBB	Average	43 – 57
BB	Average	29 – 43
B	Laggard	14 – 29
CCC	Laggard	0 – 14

# 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.*



”

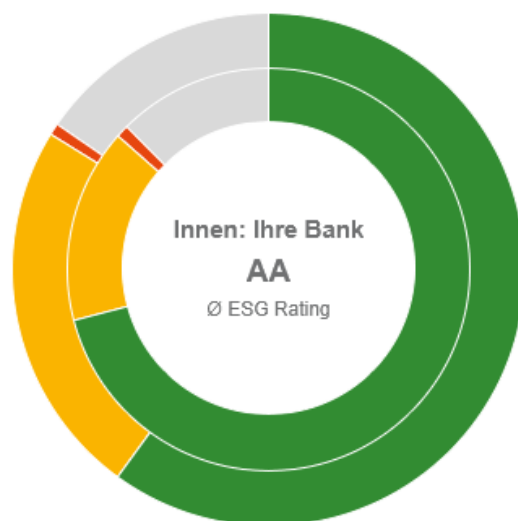
*Eine **Strukturlimitierung für Eigengeschäfte** zur Begrenzung der Risikokonzentrationen ist in Ergänzung der RTF (Limitierung) sinnvoll. Dafür sind angemessene Prozesse zu implementieren.*

MaRisk BTR 2.1 [1]

Verbundinterpretation zur MaRisk BTR 2.1 [1]

# NH Strategie im Eigengeschäft – Ziel-Rating bestimmen

Außen:  
Ø-VRB (ESG Rating: AA)



Rating	Ihre Bank	Ø-VRB
AAA - AA	70,93 %	60,02 %
A - BB	15,61 %	23,82 %
B - CCC	1,00 %	0,74 %
Nicht verfügbar	12,46 %	15,42 %

## Ihre Bank

Hauptassetklasse	AAA - AA	A - BB	B - CCC	Nicht verfügbar
Staatsanleihen	4,03 %	3,54 %	-	-
Gedekte Anleihen	9,93 %	1,21 %	-	0,51 %
Bankschuldverschreibungen	12,65 %	1,45 %	0,02 %	0,05 %
Nachranganleihen	2,68 %	0,13 %	0,05 %	0,02 %
Unternehmensanleihen	4,80 %	4,99 %	0,66 %	0,51 %
Emerging Markets	0,01 %	0,58 %	-	0,06 %
Credit Linked Notes	18,22 %	0,32 %	-	-
SSD und Namensbriefe	14,80 %	0,08 %	0,18 %	0,96 %
Aktien und Aktienprodukte	2,25 %	0,63 %	0,09 %	3,46 %
Fonds	1,54 %	2,67 %	-	6,88 %

## Ø-VRB

Hauptassetklasse	AAA - AA	A - BB	B - CCC	Nicht verfügbar
Staatsanleihen	8,99 %	9,10 %	0,04 %	0,45 %
Gedekte Anleihen	11,77 %	2,65 %	0,10 %	0,84 %
Bankschuldverschreibungen	20,04 %	2,71 %	0,05 %	0,43 %
Nachranganleihen	2,40 %	0,03 %	0,00 %	0,03 %
Unternehmensanleihen	4,33 %	3,82 %	0,47 %	0,27 %
Emerging Markets	0,10 %	1,01 %	0,00 %	0,06 %
Credit Linked Notes	3,70 %	0,02 %	-	-
Kreditstrukturen	0,12 %	-	-	0,07 %
SSD und Namensbriefe	2,58 %	0,34 %	0,07 %	1,64 %
Aktien und Aktienprodukte	3,96 %	0,11 %	0,00 %	1,90 %
Fonds	2,02 %	4,04 %	-	9,72 %



# 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

Strukturlimit

Assetklassen

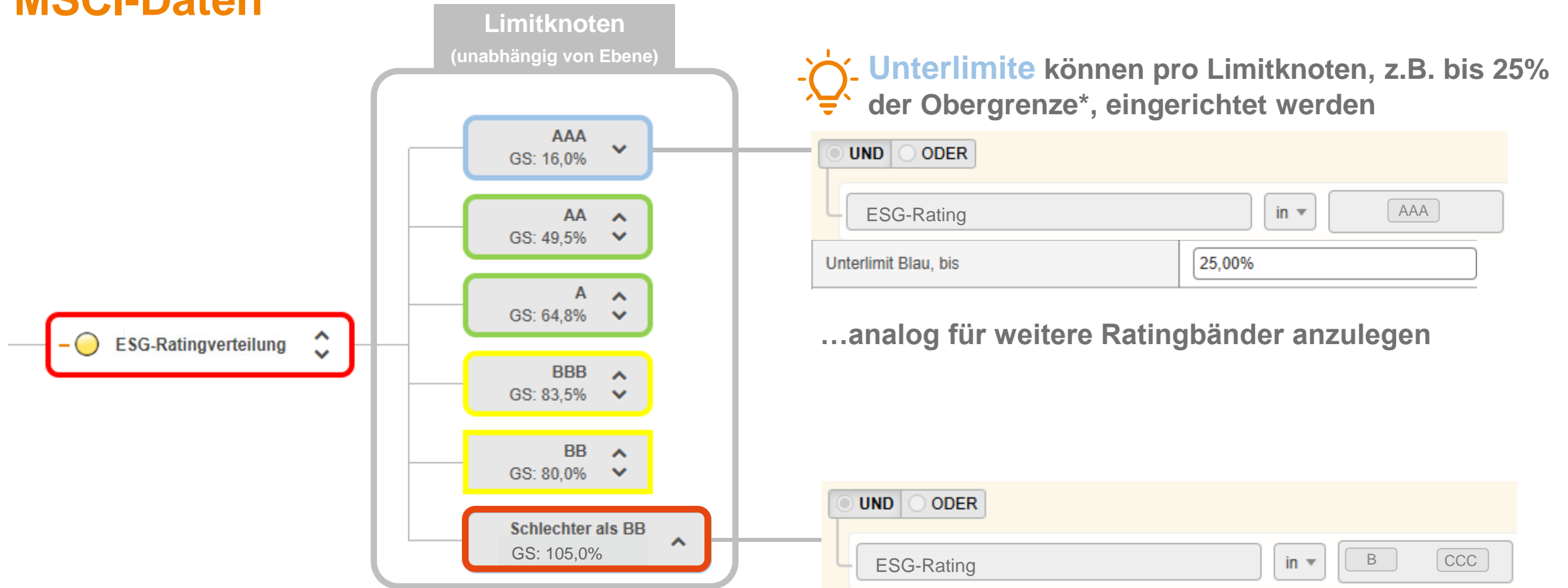
Ratings  
(Bonitäten)

Produkte

ESG-Ratings

\* 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



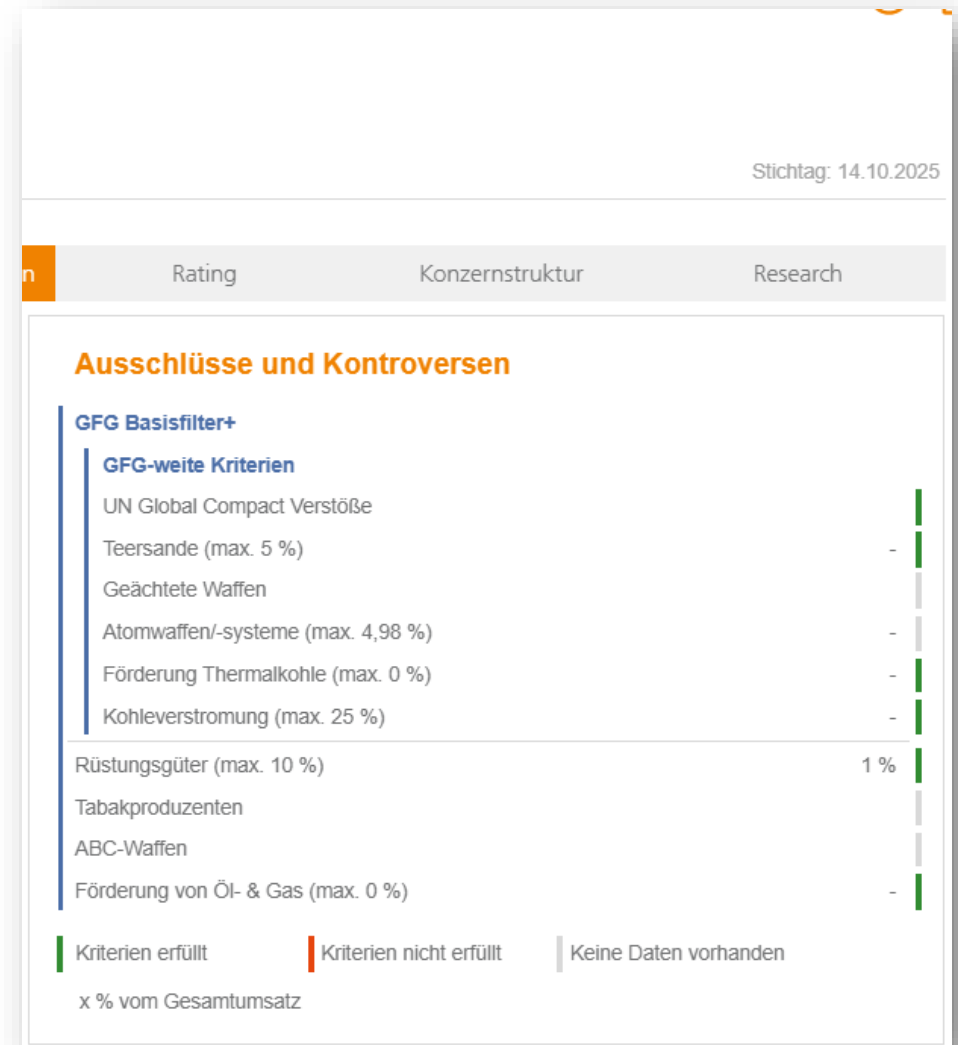
## Ausschlüsse und Kontroversen (Unternehmen)

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

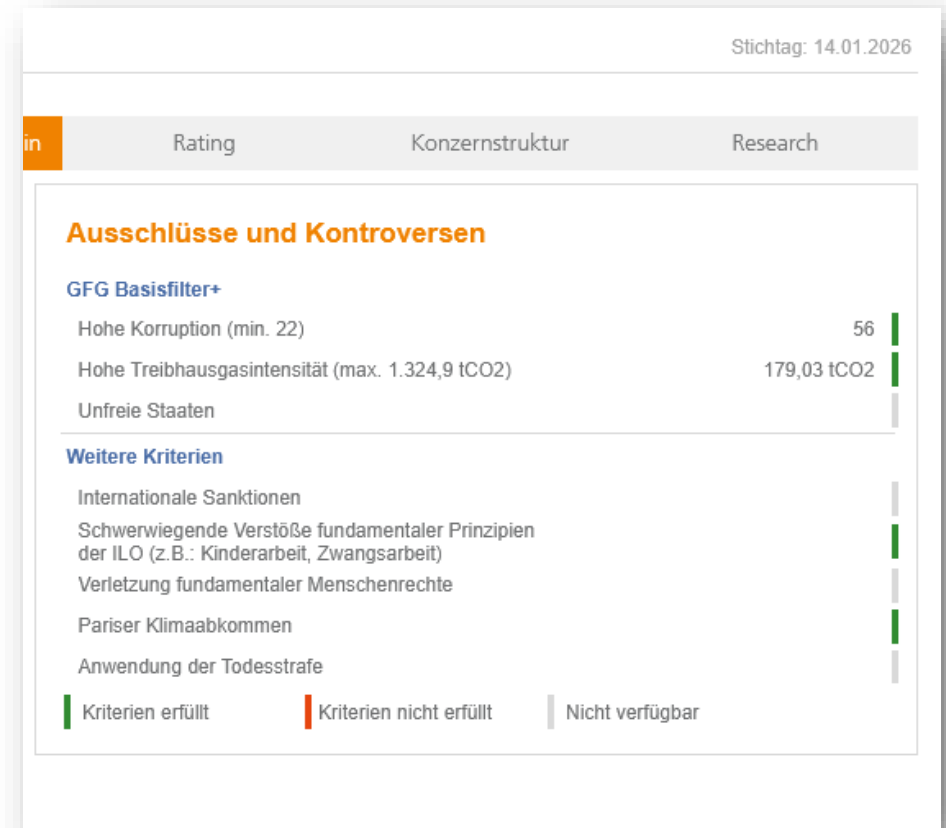
# Ausschlusskriterien Unternehmen

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



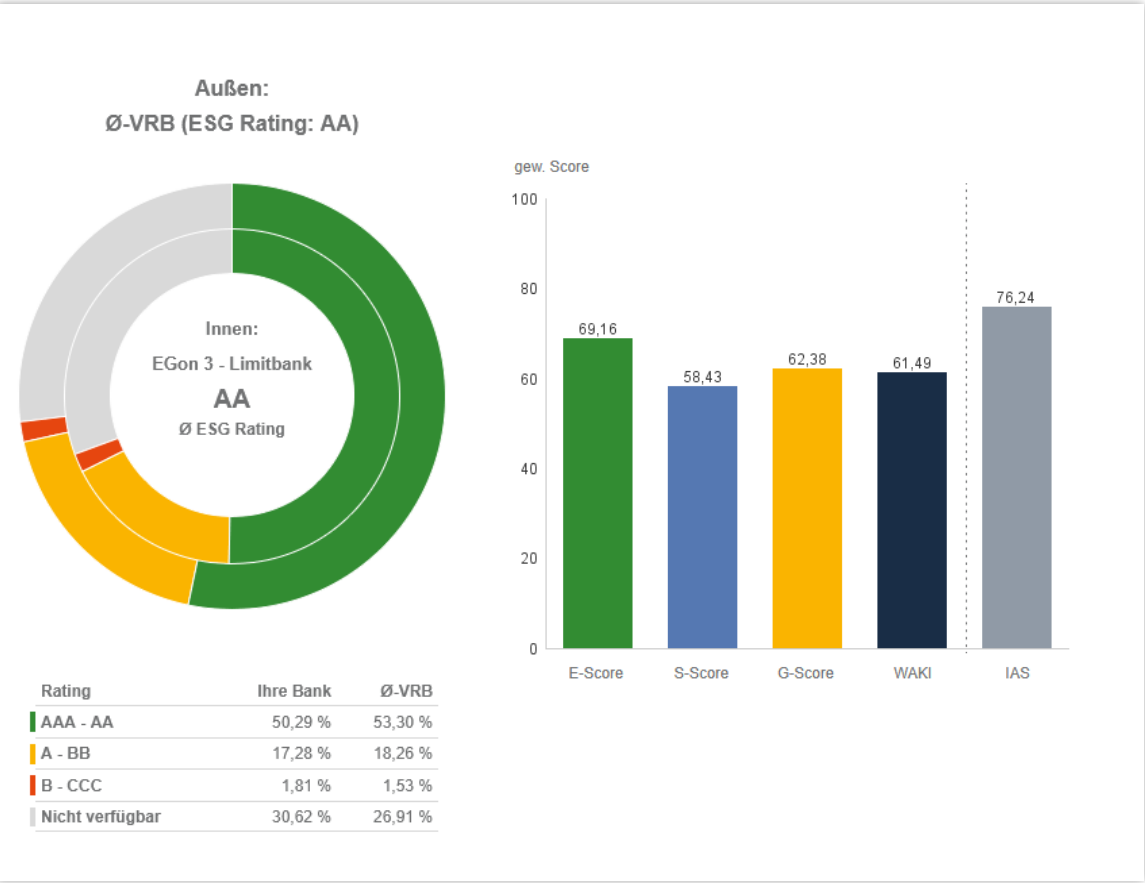
# Ausschlusskriterien Länder

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, Zwangsarbeit)	Nein
6	Verletzung fundamentaler Menschenrechte	Nein
7	Pariser Klimaabkommen	Ja
8	Anwendung der Todesstrafe	Nein



# Für Ihr Portfolio und im Detail

## Portfolioebene



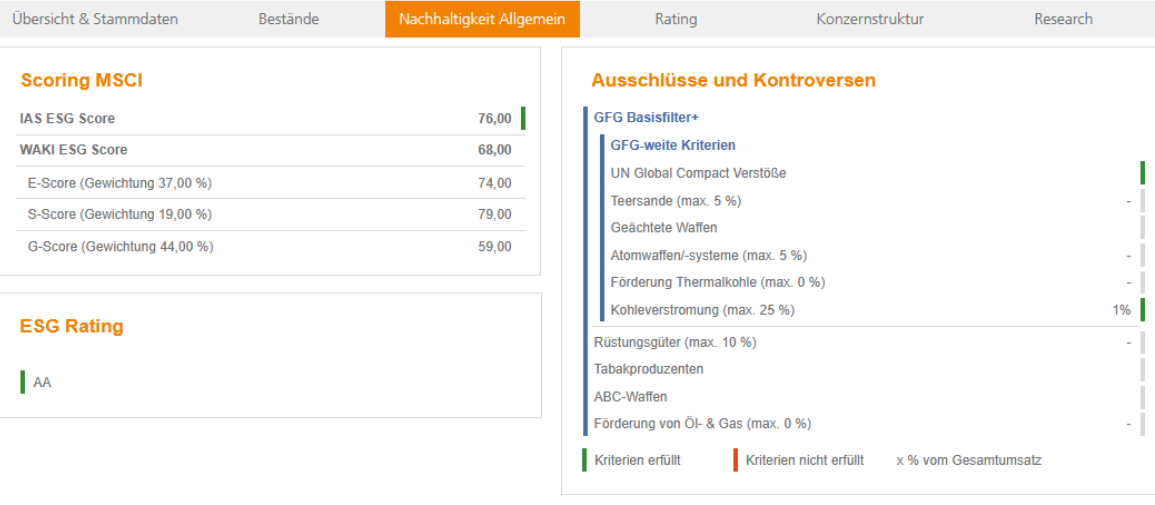
## Emittentenebene

### Emittentendetailseite

E.ON SE

761440 | Brüsseler Platz 1 | 45131 Essen | Bundesrepublik Deutschland

Stichtag: 18.09.2025



# Grundlage für die Positionierung im Reifegradfächer



# 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 TEUR123.456.789

÷ Unternehmenswert (EVIC) des Emittenten in TEUR 123.456.789

= Attributionsfaktor0,1234

Scope 1

Scope 2

Gesamt

Emissionen des Emittenten in t CO2123.456

× Attributsfaktor0,1234

= Finanzierte Emissionen in t CO2123.456123.456123.456

Aktueller Emissionsbeitrag (geschätzte Zahlen)

Emissionen (CO2) pro Umsatz

Aktuelle Emissionen (CO2)

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 CO2-Beitrag

12.345.678 t / USD

12.345.678 t

Implizierter Temperaturanstieg

Score1,5°C

KlassifizierungAligned

Taxonomie-Quote

Taxonomie-Quote nach

Berichtsjahr 2022 Quote

Berichtsjahr 2023 Quote

Umsatz

12,34 %

12,34 %

CapEx

12,34 %

12,34 %

Seite 16 20.01.2026 Neue MSCI Nachhaltigkeit in EGon und im Verbund

DZ BANK

Die Initiativbank



# Ausblick: Kontinuierlicher Ausbau der MSCI-Daten in EGon

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

