



Climetrics

The Climate Rating for Funds

LEITFADEN FÜR FINANZBERATER

Dieser Leitfaden richtet sich an Finanzberater, die Climetrics Ratings bei der Beratung ihrer Kunden zu ökologisch nachhaltigeren Fonds nutzen möchten.

CDP Europe | Oktober 2021

Ihre wichtigste Zielgruppe

Die heute auf dem Markt erhältlichen Ratings für Nachhaltigkeitsfonds unterscheiden sich darin, was sie messen und wie sie funktionieren. Climetrics® bewertet Fonds nach ihrer Umweltleistung, einschließlich den Aspekten Treibhausgasemissionen, Wasserknappheit und Entwaldung.

Das Climetrics-Rating eignet sich am besten für Kundinnen und Kunden, die:

- ▼ dem Klimawandel und damit zusammenhängenden Themen wie der Abholzung der Wälder große Bedeutung beimessen.
- ▼ sich bereits einen klimafreundlicheren Lebensstil angeeignet haben, indem sie zum Beispiel Strom aus erneuerbaren Energien oder regionale Lebensmittel kaufen.
- ▼ der Meinung sind, dass ihr persönliches Handeln von Bedeutung ist und dass Anlegerinnen und Anleger gemeinsam einen positiven Einfluss auf die Umweltleistung von Unternehmen haben können.
- ▼ mit ihren Investitionen erhebliche Umweltschäden vermeiden wollen.

Climetrics und die finanzielle Performance von Fonds

Climetrics bewertet nicht direkt die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels auf die erwartete finanzielle Performance von Fonds. Es kann jedoch als stellvertretender Indikator für die aktuelle Exposition eines Fonds gegenüber künftigen Klimarisiken oder -chancen dienen. Daher kann es auch bei Kunden eingesetzt werden, die sich über finanzielle Risiken Gedanken machen oder Chancen im Zusammenhang mit dem Klimawandel wahrnehmen wollen.

Die Climetrics Geschichte

Climetrics wird von CDP betrieben, einer globalen **gemeinnützigen Organisation**, die 2001 mit dem Ziel gegründet wurde, Investoren, Unternehmen und Städte zum Aufbau einer wirklich nachhaltigen Wirtschaft zu bewegen, indem sie ihre Umweltauswirkungen messen und verstehen.



Die Idee eines Klimaratings für Investmentfonds stammt aus dem Jahr 2014 und wurde von einer kleinen Gruppe an Pionieren unter der Leitung einer ehemaligen Fondsmanagerin zum Leben erweckt. Zu der Zeit, als Nachhaltigkeitsratings für Fonds noch unbekannt waren, hatte sie die frühe Vision, den Einfluss der Fondsbranche zu nutzen, um die Wirtschaft auf ein nachhaltigeres Modell umzustellen.

Die Entwicklung von Climetrics wurde von der Europäischen Union über Climate KIC, ihre wichtigste Initiative für Klimainnovation, finanziert. Das Rating wurde 2017 in Zusammenarbeit mit ISS ESG eingeführt.

Das Geschäftsmodell von Climetrics





Die Climetrics-Ratings sind für Anleger und Finanzberater kostenlos online abrufbar. Vermögensverwalter und andere institutionelle Finanzmarktintermediäre zahlen an Climetrics Lizenzgebühren für die professionelle Nutzung der Ratings und der zugrunde liegenden Daten. Die kommerziellen Einnahmen von CDP aus Climetrics werden zur Finanzierung von Climetrics und zur Förderung des gemeinnützigen Auftrags von CDP verwendet.

Beschreibung der Climetrics Bewertungsskala

Die nachstehenden Stichpunkte und die Beschreibung der Bewertungsskala können nützlich sein, um Climetrics in Kundengesprächen zu verwenden.

- ▼ Das Rating spiegelt in erster Linie die Umweltleistung der Unternehmen wider, in die investiert wird, d. h. die Art und Weise, wie sie *wesentliche Risiken* im Zusammenhang mit Treibhausgasemissionen, Wassersicherheit und rohstoffbedingter Abholzung bewältigen.
- ▼ Darüber hinaus untersucht Climetrics auch, wie gut der *Vermögensverwalter* des Fonds in Bezug auf öffentliche Klimaschutzmaßnahmen abschneidet, z. B. durch Offenlegung von Klimarisiken und aktive Aktionärsstum¹.
- ▼ Das abschließende Blätter-Rating beschreibt die Gesamtperformance eines Fonds im Vergleich zu allen anderen Fonds des verfügbaren Universums ("*Best-in-Universe*"-Ansatz).
- ▼ Um eine gute Bewertung zu erhalten, benötigen Fonds keine umweltbezogenen Ausschlusskriterien. Allerdings benachteiligt Climetrics bei seiner Bewertung bestimmte klimaschädliche Investitionen stark.
- ▼ Auch Fonds ohne explizit nachhaltige Anlagestrategie können ein sehr gutes Rating erhalten.

Ausführliche Informationen darüber, wie wir Fonds bewerten, finden Sie auf unserer [Website](#). Dort können Sie auch ein kostenloses Exemplar unseres Dokuments zur Rating-Methodik anfordern.

Bewertungsskala Climetrics	Merkmale des Fonds
	Je höher das Rating, desto mehr investiert der Fonds in Unternehmen mit besserer <i>Umwelttransparenz</i> und <i>-leistung und/oder</i> in Unternehmen, die <i>klimafreundliche Produkte</i> anbieten. Fonds mit einem höheren Rating sind auch weniger in Unternehmen engagiert, die fossile Brennstoffe fördern oder nicht erneuerbare Energie erzeugen.
	
	
	Im Durchschnitt ist die Bewertung der Vermögensverwalter bei Fonds mit höherem Rating ebenfalls höher.



Die am besten bewerteten Fonds haben einen hohen Anteil an Unternehmen mit hoher Umwelttransparenz und *-leistung und/oder* solchen, die klimafreundliche Produkte anbieten. Diese Fonds sind in der Regel wenig bis gar nicht in der direkten Exploration fossiler Brennstoffe oder der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie engagiert.

Die am besten bewerteten Fonds werden von Vermögensverwaltern geführt, die sich öffentlich stark für den Klimaschutz einsetzen. Viele der am besten bewerteten Fonds haben einen speziellen ESG- oder Klimawandel-Ansatz.

¹ Unter aktivem Aktionärsstum versteht man die Nutzung der Rechte und der Stellung des Eigentümers, um die Aktivitäten oder das Verhalten der Unternehmen, in die investiert wird, zu beeinflussen.

Beispiele für Portfoliounternehmen

Manchmal kann es hilfreich sein, die Bewertungsergebnisse anhand einiger Unternehmensbeispiele zu veranschaulichen. Die Portfoliobewertung in Climetrics stützt sich auf eine maßgeschneiderte Unternehmensbewertung. Hier finden Sie einige bekannte Unternehmen mit ihren Climetrics-Scores und kurzen Erläuterungen.

Unternehmen	CDP-Aktivität	Score ²	Erläuterung
Tesla	Alternative Fahrzeuge	39%	Mit seinen Elektroautos bietet das Unternehmen im Wesentlichen eine klimafreundliche Technologie an. Allerdings schneidet es bei der Klima-Governance, der Festlegung von Zielen und der Offenlegung, einschließlich der Offenlegung von Wasserrisiken, weiterhin schlecht ab.
Volkswagen	Automobile	70%	Bei der Klimafreundlichkeit seiner Produkte schneidet das Unternehmen leicht unterdurchschnittlich ab. Es hat jedoch ehrgeizige Klimaschutzziele und meldet dem CDP umfassende Umweltdaten und -strategien.
L'Oréal	Körperpflege- und Haushaltsprodukte	92%	Das Unternehmen ist hauptsächlich Risiken im Zusammenhang mit der Wassersicherheit und der rohstoffbedingten Abholzung ausgesetzt (z. B. durch die indirekte Verwendung von Palmöl). Es hat dem CDP umfassende Umweltdaten und Minderungsstrategien zu diesen wesentlichen Themen vorgelegt.
Starbucks	Einrichtungen für Lebensmittel und Getränke	55%	Auch das Kaffeeunternehmen Starbucks ist hauptsächlich Risiken im Zusammenhang mit der Wassersicherheit und der Abholzung von Wäldern ausgesetzt. Das Unternehmen hat dem CDP einige grundlegende Informationen zu diesen Themen zur Verfügung gestellt.
Royal Dutch Shell	Öl- und Gasraffination	17%	Das Unternehmen legte dem CDP Informationen und Strategien zu Treibhausgasen offen, versäumte es jedoch, dies für die wesentlichen Themen Wasser und Entwaldung zu tun. Darüber hinaus spiegelt die ACT ³ -Bewertung des Unternehmens den derzeitigen Mangel an Glaubwürdigkeit seiner 2050-Netto-Null-Strategie wider.

² Alle Werte ab September 2021

³ ACT steht für "Assessing Low-Carbon Transition" (Bewertung des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft) und ist eine Initiative, die die Bereitschaft einer Organisation für den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft anhand einer zukunftsorientierten, sektorspezifischen Methodik unterstützt und bewertet. Sie wurde von CDP und ADEME gegründet.

Vestas Wind Systeme	Sonstige Anlagen für erneuerbare Energien	79%	Als Hersteller von Windturbinen wird das Ergebnis von Vestas im Wesentlichen durch sein Produktangebot bestimmt. Gleichzeitig legt das Unternehmen dem CDP Umweltinformationen offen und hat ein ehrgeiziges Ziel zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen.
---------------------	---	-----	---

Beispiele für Vermögensverwalter

Die Bewertung des Vermögensverwalters ist ein wichtiges Element der Climetrics-Fondsbewertung. Nur Fonds, die von Vermögensverwaltern verwaltet werden, die ein bestimmtes Mindestmaß an öffentlichem Engagement für den Klimawandel zeigen, können die höchste 5-Blatt-Bewertung erhalten. Diese integrierte Bewertung ist derzeit einzigartig unter den Nachhaltigkeits-Ratings. Daher stellen wir im Folgenden einige Beispiele von Vermögensverwaltern, deren Bewertungen und damit verbundene Aktivitäten vor.

Vermögensverwalter	Land	Ergebnis ⁴	Erläuterung
Legal & General Investment Management	UK	100%	Der größte britische Vermögensverwalter ist Mitglied wichtiger Investoreninitiativen wie IIGCC , ClimateAction100+ , FAIRR-Initiative , CDP SBT-Kampagne , CDP NDC (Non-Disclosure) Campaign und Investor Agenda Policy Advocacy . L&G hat sich gegenüber der UN PRI öffentlich zur Integration von Klimarisiken geäußert, ist Mitglied der Net Zero Asset Managers Initiative , hat sich zu SBT for Finance verpflichtet, ist Unterzeichner des CDP und Unterstützer der TCFD .
DWS	Deutschland	74%	Der deutsche DWS ist Mitglied des IIGCC und des CERES-Investorennetzwerks . Sie ist Unterzeichner von ClimateAction100+ , der CDP SBT-Kampagne , der CDP NDC-Kampagne und der Investor Agenda (politische Interessenvertretung). Die DWS hat gegenüber der UN PRI keine Angaben zur Integration von Klimarisiken gemacht, ist aber Mitglied der Net Zero Asset Managers Initiative , eine CDP-Unterzeichnerin und TCFD-Unterstützerin .

⁴ Alle Werte vom September 2021

<p>BlackRock</p>	<p>USA</p>	<p>71%</p>	<p>Der weltweit größte Vermögensverwalter BlackRock ist Mitglied in allen vier regionalen Netzwerken der Global Investor Coalition on Climate Change (GIC). BlackRock ist Unterzeichner von Climate Action100+ und hat gegenüber der UN PRI eine öffentliche Erklärung zur Integration von Klimarisiken abgegeben. BlackRock ist Mitglied der Net Zero Asset Managers Initiative, Unterzeichner des CDP und Unterstützer des TCFD.</p>
<p>Comgest</p>	<p>Frankreich</p>	<p>68%</p>	<p>Der französische Vermögensverwalter Comgest ist Unterzeichner von Climate Action100+, der FAIRR-Initiative, der CDP SBT-Kampagne und der CDP NDC-Kampagne. Comgest hat gegenüber der UN PRI öffentlich über die Integration von Klimarisiken berichtet, ist CDP-Unterzeichner und Unterstützer von TCFD.</p>

Bitte kontaktieren Sie uns für weitere Informationen



climetrics@cdp.net

www.cdp.net



climetrics@iss-esg.com

www.iss-esg.com

Das **CDP** ist eine globale gemeinnützige Organisation, die das weltweite System zur Offenlegung von Umweltdaten für Unternehmen, Städte, Staaten und Regionen betreibt. Das CDP, das im Jahr 2000 gegründet wurde und mit über 590 Investoren mit einem Vermögen von 110 Billionen US-Dollar zusammenarbeitet, leistete Pionierarbeit, indem es die Kapitalmärkte und das Beschaffungswesen von Unternehmen nutzte, um diese zu motivieren, ihre Umweltauswirkungen offenzulegen und Treibhausgasemissionen zu reduzieren, Wasserressourcen zu schützen und Wälder zu erhalten. Im Jahr 2020 haben über 10.000 Organisationen auf der ganzen Welt Daten über das CDP offengelegt, darunter mehr als 9.600 Unternehmen, die mehr als 50 % der globalen Marktkapitalisierung ausmachen, sowie über 940 Städte, Staaten und Regionen, die zusammen eine Bevölkerung von über 2,6 Milliarden Menschen repräsentieren. Das CDP ist vollständig an der TCFD ausgerichtet und verfügt über die größte Umweltdatenbank der Welt. Die CDP-Ergebnisse werden weithin genutzt, um Investitions- und Beschaffungsentscheidungen in Richtung einer kohlenstofffreien, nachhaltigen und widerstandsfähigen Wirtschaft zu treffen. Das CDP ist ein Gründungsmitglied der Science Based Targets Initiative, der We Mean Business Coalition, der Investor Agenda und der Net Zero Asset Managers Initiative. Besuchen Sie [cdp.net](https://www.cdp.net) oder folgen Sie uns unter [@CDP](https://twitter.com/CDP) und auf [LinkedIn](https://www.linkedin.com/company/cdp), um mehr zu erfahren.

© CDP 2022. Dieser Bericht und alle Climetrics-Fondsbewertungen sind unter <https://www.cdp.net/en/investor/climetrics/> erhältlich.

Rechtlicher Hinweis

Alle Analysen, einschließlich Ratings, und Aussagen auf unserer Website sind Meinungsäußerungen zu dem Zeitpunkt, zu dem sie geäußert werden, und keine Tatsachenbehauptungen. Die Meinungen, Analysen und Rating-Anerkennungsentscheidungen der CDP Europe Services GmbH sind keine Empfehlungen zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren oder zu Anlageentscheidungen und beziehen sich nicht auf die Eignung von Wertpapieren.

Die CDP Europe Services GmbH handelt nicht als Treuhänder oder Anlageberater, es sei denn, sie ist als solcher registriert. CDP Europe Services GmbH hat die Informationen aus Quellen bezogen, die sie für zuverlässig hält. CDP Europe Services GmbH führt jedoch keine Prüfung durch und übernimmt keine Verpflichtung zur Sorgfaltspflicht oder unabhängigen Überprüfung der erhaltenen Informationen.