

# ESG-Ausschlussfilter für kritische Produkte

## Überblick

Die häufigste verantwortungsbewusste Anlagestrategie der letzten Jahre bestand darin, Unternehmen aufgrund spezifischer moralischer Kriterien auszuschließen. Seit 20 Jahren bietet Inrate ihren Kunden Dienstleistungen an, um sicherzustellen, dass diese verantwortungsbewussten Anlagestrategien adäquat umgesetzt werden können. Im Laufe der Jahre hat Inrate seine Ausschlussfilter für Produkte und Dienstleistungen entwickelt, um verantwortungsbewusste Investoren umfassend zu unterstützen.

Der ESG-Ausschlussfilter für kritische Produkte von Inrate ermittelt den prozentualen Anteil des Umsatzes, den ein Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen eines Ausschluss-themas erzielt. So können Kunden individuelle Ausschlusskriterien auswählen und Umsatzschwellen definieren, die mit ihren Werten vereinbar sind. Die Identifizierung kontroverser Produkte oder Praktiken erleichtert die Ausschlussentscheidungen bei gleichzeitiger Reduzierung von Reputations- und ethischen Risiken.

### Hauptvorteile

- Daten über Produktinvolvierungsgrad für Unternehmen des **MSCI DM, EM, SPI, SBI und anderer wichtiger Börsenindizes**
- **Präzise Messung** der Involvierung für jedes Unternehmen
- Detaillierte Informationen über die **Art der Involvierung** (bspw. Verkauf, Produktion)
- **Umfassende Auflistung** der geprüften Produkte, inklusive aller wichtigen Themen, die zum Ausschluss führen können
- **Flexible Grenzwerte** können je nach Kundenbedürfnis angewendet werden

## Methodik

Inrate verfolgt die Geschäftsaktivitäten und Produkte, an denen Unternehmen beteiligt sind, akribisch. So kann Inrate seinen Kunden flexible Lösungen anbieten, die es ihnen ermöglichen, nach Bedarf unterschiedliche Ausschlusskriterien anzuwenden. Dabei wird für jedes Unternehmen innerhalb des Research-Universums und für jedes der Ausschlusskriterien:

- Der Prozentsatz der Beteiligung berücksichtigt.
- Die Minderheitsanteile berücksichtigt, falls die Unternehmen Anteile an anderen Unternehmen halten, welche an Ausschluss-themen beteiligt sind.

Weil einige Unternehmen ihre Beteiligungen in Prozent angeben, während andere dies nicht tun, müssen Schätzungen vorgenommen werden. Aus diesem Grund reicht die Datenqualität von Schätzungen bis hin zu exakt kalkulierten Prozentsätzen.

## Forschungsprozess

Alle Unternehmen des Inrate-Research-Universums werden jährlich von Analysten überprüft. Die Analysten bewerten Informationen, die in Geschäftsberichten, Produktbeschreibungen, auf den Websites von Unternehmen

und Tochtergesellschaften sowie in den Medien präsentiert werden. Alle Ergebnisse werden von erfahrenen Mitgliedern des Inrate-Teams gründlich untersucht, neu berechnet und überprüft.

### Primärforschung

- Identifizierung von Risikobereichen und systematische Überprüfung der Unternehmen
- Überprüfung der Inhalte des Geschäftsberichts, der Unternehmenswebseite und Medien auf mögliche Beteiligungen
- Berechnung des Anteils der kritischen Produkte am Umsatz

### Peer Review

- Detaillierte Überprüfung aller potenziell beteiligten Unternehmen
- Verifizierung und Beurteilung des Typs und Levels der Beteiligung

### Validierung

- Ausschlussfilterspezialisten präsentieren Änderungen der Produktbeteiligung an das Qualitätskomitee
- Qualitätskomitee verifiziert Berechnungen und validiert
- Revidierte Daten werden an Kunden übergeben

Systematische jährliche Updates aller Entitäten des Research-Universums; Kontinuierliche, fortlaufende Recherche durch die Medien

## Produkt Ausschlusskriterien

Inrate bietet Investoren detaillierte Ausschlussfilter für folgende Kriterien: Alkohol, Glücksspiel und Wetten, Tabak, Militär, Waffen und Munition, tödliche und nicht-tödliche Verteidigungsausrüstung, genetische Modifikation, Produkte und Dienstleistungen für Erwachsene, Kohle, Kernenergie und Erdöl.



- Herstellung alkoholischer Produkte (fermentiert oder destilliert)
- Einzelhandel und Ausschank von alkoholischen Getränken



- Glücksspiel, Wettprodukte, Wettendienstleistungen
- Herstellung von Ausrüstungen, Software und Anlagen



- Tabakwaren
- Tabakverwandte Waren
- Einzelhandel von Tabakwaren
- Tabakvertrieb



- Einzelhandel von Waffen und Verteidigungsgütern
- Verkauf von Munition und Gewehren



- Tödliche Verteidigungsinstrumente (umstrittene Waffen, Kampffahrzeuge, Kriegsschiffe)
- Nicht-tödliche Verteidigungsinstrumente (Elektronik, Komponenten und Kernteile von Verteidigungsgütern)
- Verteidigungsdienste (Kommunikationsmittel, Logistik, Ausbildungsdienste)



- Genetische Veränderung von Pflanzenorganismen (green GVO) (Produktion, Grosshandel, Vertrieb, F&E)

- Genetische Veränderung von tierischen und menschlichen Organismen (red GVO) (Gen-Pharming)



- Rechtliche Produkte und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Erwachsenenunterhaltung (Betrieb von Webseiten und Shops für Erwachsene, Ausstrahlung von Programmen für Erwachsene)

- Handel und Verkauf von Erwachsenenprodukten



- Kohleproduktion
- Energiegewinnung aus Kohle



- Produkte und Dienstleistungen für Nuklearindustrie (Urangewinnung, Atommülltransport, Bau Kernkraftwerke)
- Grosshandel Atomenergie (eingekauft)
- Atomenergieherstellung



- Erdölförderung
- Betrieb von Erdölraffinerien
- Pipeline-Transport
- Herstellung von Brennstoffprodukten

## Inrate Porträt

Inrate ist die unabhängige Schweizer Nachhaltigkeits-Rating-agentur. Seit 1990 helfen wir Kunden innovative Nachhaltigkeitslösungen zu entwickeln und erfolgreich umzusetzen. Unsere Ratings sind ein Massstab der Auswirkungen, welche Unternehmen mit ihren Verhaltensweisen und Produkten auf die Gesellschaft und Umwelt haben sowie deren Bereitschaft und Fähigkeiten die entsprechenden Herausforderungen wirksam anzugehen.

This document has been elaborated by Inrate AG ("Inrate") and may only be used by the person or company to whom it has been handed out by Inrate. It may not be copied, used by, distributed or made available to any other person or company. The purpose of this document is to represent a view on the sustainability and impacts of companies and investments analyzed by Inrate. The analysis is elaborated on the basis of publicly disclosed information (such as company websites, sustainability reports, media reports etc.) and further research performed by Inrate. Although the data processed for the elaboration of the analysis has been gathered from sources which Inrate considered reliable, no representation or warranty, express or implied, is made as to the accuracy or completeness thereof. Inrate shall not be liable for any loss, whether direct or indirect, incurred as a result from the use, or action taken on the basis, of any of the evaluations or information provided through this document. This document does not constitute advice to offer or sell a financial instrument or proceed to an investment in a company. 01/18

## Ihr Kontakt

**Tobias Hurst**

Client Relations and Delivery Manager

tobias.hurst@inrate.com

+41 58 344 00 22

### Zurich Office

Inrate AG  
Binzstrasse 23  
CH-8045 Zürich  
Tel. +41 58 344 00 00  
info@inrate.com  
www.inrate.com

### Geneva Office

Inrate SA  
Rue de Berne 10  
CH-1201 Genève  
Tel. +41 58 344 00 00  
info@inrate.com  
www.inrate.com

### Partner



### Memberships

