

ESG – Capabilities PK Assets AG:

A) Trend-Analyse:

- 1) Wir **screenen Portfolios** mit
 - dem führenden Disclosure Scoring im Bereich **ESG**
 - dem führenden ESG Governance Indicator im Bereich **ESG**
 - den zwei führenden Performance Indicators im Bereich **ESG**
 - dem führenden Rating im Bereich **ESG**
 - den vier wichtigen Ressourcen-Verbrauchs-Indikatoren für **CO2, Energie, Wasser und Abfall**
- 2) Wir **verdichten** diese 4 Familien von Indikatoren zu einem **einzigem ESG-Indikatoren** für jeden Obligationen-Emittenten bzw. für jede Aktie im Portfolio
- 3) Wir liefern ein Fazit über die wichtigsten Verschiebungen von ESG-Aspekten im **Portfolio**
- 4) Wir **addieren** diese ESG-Analyse zu unserer breit ausgebauten Finanzanalyse auf Einzeltitel-Ebene:

Unternehmens-Finanzanalyse
Länderanalyse des Domizillandes
Rating-Analyse des Unternehmens
+ ESG-Indikator des Unternehmens

ESG – Capabilities PK Assets AG:

B) Stichtag-Analyse vs Benchmark:

Wir definieren einen **Benchmark** für gemischte Portfolios:

- Der Benchmark umfasst die liquidesten Bondemittenten, die auch in ihrer Gesamtheit repräsentativ für die Aktienmärkte sind
- Der Benchmark sondert Unternehmen laufen raus, die unter die Schwelle von BB fallen, er behält somit seine gute Bonität
- Unser Benchmark ist gleichgewichtet und damit nicht verzerrt
- Unser Benchmark besteht aus aktiven Emittenten, die auch wirklich am Kapitalmarkt präsent sind
- Durch die Gleichgewichtung wird verhindert, dass die Firma, die viel Schulden macht, automatisch Übergewichtet wird, also keine Antiselektion geschieht
- Der Benchmark ist für unsere Kunden gratis

Wir **vergleichen** das Portfolio mit dem Benchmark in den folgenden Bereichen:

- dem führenden Disclosure Scoring im Bereich **ESG**
- dem führenden ESG Governance Indicator im Bereich **ESG**
- den zwei führenden Performance Indicators im Bereich **ESG**
- dem führenden Rating im Bereich **ESG**
- den vier wichtigen Ressourcen-Verbrauchs-Indikatoren für **CO2, Energie, Wasser und Abfall**

ESG – Capabilities PK Assets AG:

C) ESG-Beurteilung des Portfolios:

- | | | |
|-----------------------|---|------------------------------------|
| • Positiver ESG-Trend | / | Überdurchschnittliches ESG-Niveau |
| • Seitwärts-ESG-Trend | / | Überdurchschnittliches ESG-Niveau |
| • Negativer ESG-Trend | / | Überdurchschnittliches ESG-Niveau |
| • Positiver ESG-Trend | / | Mittleres ESG-Niveau |
| • Seitwärts-ESG-Trend | / | Mittleres ESG-Niveau |
| • Negativer ESG-Trend | / | Mittleres ESG-Niveau |
| • Positiver ESG-Trend | / | Unterdurchschnittliches ESG-Niveau |
| • Seitwärts-ESG-Trend | / | Unterdurchschnittliches ESG-Niveau |
| • Negativer ESG-Trend | / | Unterdurchschnittliches ESG-Niveau |

D) Massnahmen

- Ausschlusslisten
- Eliminationen von Einzelanlagen mit maximalem Impact auf Portfolio-Ebene
- Addition von Emittenten/Aktien mit gesundem Finanz- und ESG-Profil