

LOYS AG

ESG Ansatz

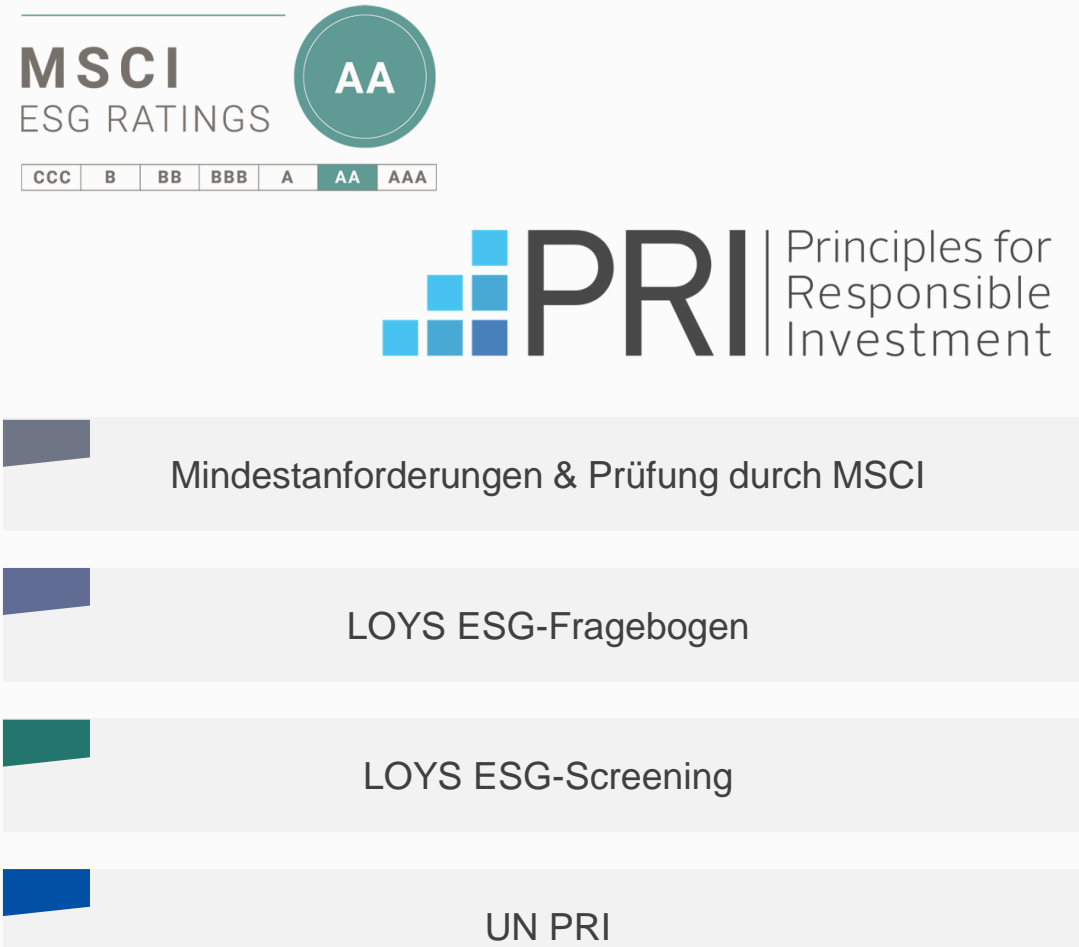
LOYS AG: Oldenburg - Frankfurt - Chicago - Luxemburg – Zug (CH)

LOYS ESG-Ansatz

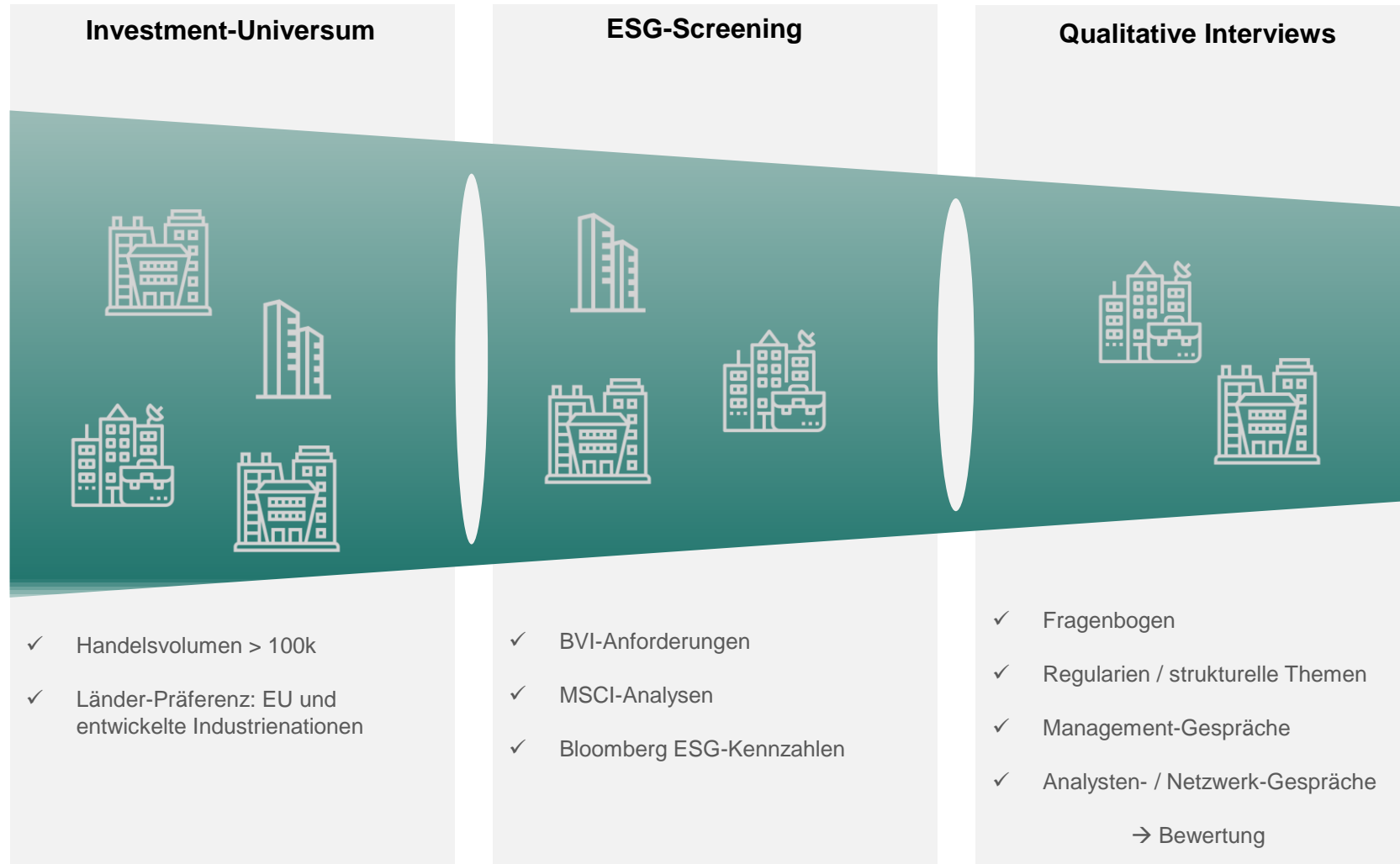
In dem Analyseprozess der LOYS AG werden neben der klassischen quantitativen und qualitativen Unternehmensbewertung auch alle Unternehmen im Hinblick auf die Einhaltung geltender ESG Standards geprüft. Dieser integrierte ESG-Ansatz besteht bei der LOYS AG aus drei Säulen:

- 1) **Mindestausschlüsse:** Alle LOYS Portfolio-Titel müssen den ESG Mindestanforderungen nach BVI Branchenstandard genügen (Ausschlussliste). Zur Sicherstellung der Einhaltung greifen wir auf das Research des Branchenführers MSCI zurück.
- 2) **Proprietäres ESG-Research:** Die LOYS AG hat einen eigenen ESG-Fragebogen entwickelt, der im Rahmen unserer Analyse und durch Gespräche mit den Unternehmen von unseren Analysten eingesetzt wird. Auf dieser Grundlage erörtern wir, ob ESG-Einflüsse bestehen, die in der Bewertung der Unternehmen berücksichtigt werden müssen.
- 3) **ESG-Screening:** Da die Ratings der Anbieter deutlich voneinander abweichen, setzen wir zusätzlich ein eigens entwickeltes Screening-Tool ein, um Besonderheiten und Auffälligkeiten schnellstmöglich analysieren zu können.

Der ESG-Prozess wird für die gesamte Fondspalette im Hause LOYS angewandt. Zudem zählen wir zu den Unterzeichnern der UN PRI.



ESG-Prozess bei LOYS



BVI: Mindestausschlüsse für nachhaltige Produkte



In Bezug auf Einzelwerte und Portfoliowerte (Aktien u. Anleihen) – Besonderer Schwerpunkt auf UN Global Compact

Rüstungsgüter
> 10% *

Tabakproduktion
> 5% *

Kohle
> 30% *

Schwere Verstöße gegen UN Global Compact **



* Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb; ** ohne positive Perspektive

LOYS ESG-Fragebogen

Integrierter ESG-Ansatz:

- Eigenes entwickeltes ESG-Assessment
- Plausibilitätsprüfung mittels externer ESG-Daten
- **Schwerpunkt:** Corporate Governance
 - Qualifikation des Managements
 - Qualifikation des Aufsichtsrats
 - Effektive Kontrollstrukturen
 - Vergütungsstruktur
 - Stimmrechtsverhältnisse
- Weitere Aspekte:
 - Umweltrisiken
 - Unternehmenskultur
- Urteil über ESG-Bewertungseinfluss

	company	bb peers
Board Structure		
Size of the Board	20	9
Unitary or Two Tier Board System	2	1
# Employee Representatives on Board	10	0
Classified Board System	Y	N
Source: Bloomberg		
Board Independence		
# Non Exec Dir on Board	20	n/a
% Non Exec Dir on Board	100%	n/a
# Independent Directors	20	6
% Independent Directors	100%	62%
CEO Duality	N	N
Independent Chairperson	Y	N
Independent Lead Director	N	N
Presiding Director	N	N
Former CEO or its Equivalent on Board	N	N
Age of the Youngest Director	n/a	51
Age of the Oldest Director	n/a	73
Board of Directors Age Range	n/a	22
Board Average Age	n/a	61
Board Age Limit	72	74
Board Duration (Years)	5	2
Executive Director Board Duration	n/a	2
Source: Bloomberg		
Board Meetings		
# Board Meetings	10	9
Board Meeting Attendance %	95%	89%
Independent Directors Board Meeting Attendance %	95%	n/a
# Dir Attending Less than 75% of Mtgs	n/a	n/a
Source: Bloomberg		
Audit Committee		
Size of Audit Committee		
% Independent Dir on Audit Cmte		
Independent Audit Committee Chairperson		
# Non Exec Dir on Audit Cmte		
Audit Committee Meetings		
Audit Committee Meeting Attendance Percentage		
Auditors Opinion		
Source: Bloomberg		
Compensation Committee		
Size of Compensation Committee		
# Independent Dir on Comp Cmte		
% Independent Dir on Comp Cmte		
Independent Compensation Committee Chairperson		
# Non Exec Dir on Comp Cmte		
# Comp Committee Meetings		
Compensation Committee Meeting Attendance %		
Outside Compensation Advisors Appointed		
Executive Compensation Consultant Svcs Provided		
Source: Bloomberg		
Workforce		
# of employees	547.459	69.861
Employee turnover (%)	17%	20%
Employees unionized (%)	76%	21%
Employee Average Age	41	n/a
% Women in Workforce	35%	32%
% Women in Management	19%	24%
Fatalities - Employees	6	2
Number of Employees	547.459	69.861
Gender Pay Gap Breakout	N	N
Source: Bloomberg		
Disclosure		
GRI Criteria Compliance	Y	N
Global Reporting Initiatives Checked	N	N
Verification Type	Y	N
Source: Bloomberg		
Emissions		
Total CO2 Emissions	n/a	397.316,7
Carbon Dioxide Intensity per Sales	n/a	n/a
Total Greenhouse Gas Emissions	7.100,0	2.976.834,7
Greenhouse Gas Intensity per Sales	115,4	n/a
Carbon per Unit of Production	n/a	n/a
Source: Bloomberg		
Scores		
RobecoSAM Total Sustainability Rank	89%	18%
Sustainalytics Rank	99%	52%
ISS QualityScore (1 for best to 10 for worst)	6	4
Bloomberg ESG Disclosure Score (%)	52%	30%
Bloomberg Environmental Disclosure Score (%)	44%	29%
Bloomberg Social Disclosure Score (%)	61%	27%
Bloomberg Governance Disclosure Score (%)	63%	52%
CDP Integrated Performance Score (8 for best to 0 for worst)	7	n/a
Source: Bloomberg		



LOYS ESG-Screening

- Tagesaktuelle Übersicht externer Scoring-Daten für alle Portfoliounternehmen
- Übersicht der aggregierten Scorings auf Fondsebene
- Für detaillierte Auswertungen arbeitet LOYS zudem mit MSCI als den führenden Anbieter im ESG Bereich zusammen

Robeco					
52,4	52,6	44,1	60,6	24,5	44,0
LG	LS	LGS	LES	LPD	MH

Sustainalytics					
72,1	64,9	64,7	76,3	31,1	72,7
LG	LS	LGS	LES	LPD	MH

Qualityscore					
5,3	5,3	5,2	5,3	5,7	5,2
LG	LS	LGS	LES	LPD	MH

Disclosure-Score					
40,0	37,2	35,2	47,0	35,4	33,4
LG	LS	LGS	LES	LPD	MH

CDP-Score					
5,6	6,1	5,8	6,0	5,6	4,1
LG	LS	LGS	LES	LPD	MH

	10,9%	238	64,3%	45,4%	76,9%	55,0%	39,9%
Name	Ticker	Robeco	Sustainalytics	Qualityscore	Disclosure-Score	CDP-Score	
RUTH'S HOSPITALITY GROUP INC	ruth us equity	6,0	#N/A N/A	2,0	20,1	#N/A N/A	
RWE AG	rwe gy equity	62,0	57,9	1,0	51,2	6,0	
SALMAR ASA	salm no equity	35,0	#N/A N/A	9,0	38,8	6,0	
SBM OFFSHORE NV	sbmo na equity	92,0	92,5	5,0	45,5	4,0	
SERVICE CORP INTERNATIONAL	sci us equity	22,0	#N/A N/A	4,0	#N/A N/A	#N/A N/A	
SAF-HOLLAND SE	sfq gf equity	#N/A N/A	#N/A N/A	2,0	#N/A N/A	#N/A N/A	
SEB SA	sk fp equity	55,0	95,5	8,0	57,0	6,0	
KOENIG & BAUER AG	skb gy equity	#N/A N/A	#N/A N/A	2,0	#N/A N/A	#N/A N/A	
SK TELECOM CO LTD-SPON ADR	skm us equity	89,0	52,0	1,0	30,5	6,0	
SMITHS GROUP PLC	smin ln equity	67,0	49,2	1,0	35,1	6,0	
SMITH & NEPHEW PLC	sn/ ln equity	84,0	61,4	1,0	40,1	5,0	
SYNNEX CORP	snx us equity	5,0	#N/A N/A	5,0	17,8	#N/A N/A	
SOFTWARE AG	sow gy equity	#N/A N/A	71,1	7,0	25,6	#N/A N/A	
SAIPEM SPA	spm im equity	100,0	100,0	3,0	65,3	#N/A N/A	
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	spt ln equity	#N/A N/A	#N/A N/A	4,0	#N/A N/A	6,0	
STO SE & CO. KGAA-PREF SHRS	sto3 gy equity	4,0	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	
SUBSEA 7 SA	subc no equity	23,0	75,0	5,0	34,3	4,0	
SUEDZUCKER AG	szu gy equity	37,0	61,2	8,0	35,5	#N/A N/A	
TATE & LYLE PLC	tate ln equity	58,0	31,6	1,0	39,3	#N/A N/A	
TENARIS SA	ten im equity	46,0	52,5	10,0	40,1	#N/A N/A	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	teva us equity	55,0	59,8	5,0	52,5	6,0	
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	tfi fp equity	90,0	92,1	8,0	51,7	#N/A N/A	
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	tgs no equity	69,0	#N/A N/A	1,0	41,3	4,0	
THYSSENKRUPP AG	tka gy equity	38,0	95,2	1,0	43,4	8,0	
TOTAL PRODUCE PLC	tot id equity	5,0	#N/A N/A	10,0	#N/A N/A	#N/A N/A	
TECNICAS REUNIDAS SA	tre sm equity	29,0	77,8	4,0	#N/A N/A	7,0	
TRIPADVISOR INC	trip us equity	50,0	14,5	10,0	15,3	#N/A N/A	
TECHNOTRANS SE	ttr1 gy equity	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	
TUI AG-DI	tui1 gy equity	87,0	89,0	7,0	33,9	8,0	
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	tweka na equity	17,0	25,0	2,0	#N/A N/A	#N/A N/A	
TYMAN PLC	tymn ln equity	#N/A N/A	#N/A N/A	3,0	#N/A N/A	#N/A N/A	
VISA INC-CLASS A SHARES	v us equity	76,0	89,0	4,0	#N/A N/A	6,0	
VICAT	vct fp equity	#N/A N/A	32,4	8,0	44,6	#N/A N/A	
VETROPACK HOLDING-REGISTERED	vetn sw equity	#N/A N/A	#N/A N/A	10,0	#N/A N/A	#N/A N/A	
VMWARE INC-CLASS A	vmw us equity	73,0	79,8	6,0	#N/A N/A	6,0	
VOESTALPINE AG	voe gy equity	50,0	72,4	5,0	#N/A N/A	7,0	

* LPD: Einzeltitel-Abdeckung sehr gering (z.B. Robeco: 10/30; Sustainalytics: 7/30; CDP 5/30) – Fonds beinhaltet 30 Nischen-Werte (small-mid-cap), Ergebnis ggf. verzerrt

Und: Warum ESG-Ratings mit Vorsicht zu genießen sind



z.B. Porsche Automobil Holding:

MSCI → **7 Punkte / 100 Punkte**

Sustainalytics → **88 Punkte / 100 Punkte**

Die LOYS AG setzt daher nicht primär auf ESG-Ratings, sondern auf internes ESG-Screening & Analyse

* z.B. Ausschluss von bspw. Lobbying, Mitarbeiterfluktuation; ** Z.B. Einbezug von Proxys für Rechnungen bei fehlenden Daten

Die LOYS‘sche Geisteshaltung

- **Erfolgreiches unternehmerisches Handeln ist nur nach Prinzipien der rationalen Kapitalallokation möglich**
- Gesetzliche Vorschriften bilden dabei die vorerst zu beachtenden Nebenbedingungen
- Vervollständigt durch Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsstandards, auch wenn diese nicht gesetzlich kodifiziert sind
- Für das Risikomanagement der LOYS AG ist es daher unerlässlich zu prüfen, ob Unternehmen ihren wirtschaftlichen Erfolg gefährden, indem sie bewusst gegen sinnvolle Standards aus dem ESG-Bereich verstoßen
- **Umweltschutz:** Wir setzen voraus, dass alle Unternehmen sich an die jeweiligen nationalen Gesetzgebungen halten. Außerdem präferieren wir Unternehmen die Umweltschutz als einen Wettbewerbsvorteil nutzen
- **Unternehmensführung:** Dieser Aspekt spielt für das Fondsmanagement eine herausragende Rolle, da Aktionäre gegenüber anderen Stakeholdern eine nachrangige Position einnehmen. Insbesondere achten wir auf leistungsbezogene Managementvergütungen ohne Überbezahlung. Das Prinzip „Eine Aktien eine Stimme“ und somit die Gleichbehandlung aller Aktionäre halten wir als sehr wichtig.
- **Sozialstandards:** Wir lehnen jedwede Diskriminierung ab und erwarten, dass sich alle Unternehmen an die länderspezifischen Standards halten

Disclaimer

© Copyright:

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte vorbehalten. Die in dieser Präsentation zusammengestellten Informationen sind ausschließlich für jene Personen vorgesehen, die bei dieser Präsentation anwesend sind. Die Präsentation darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis der LOYS AG nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet, sowie die Vervielfältigung auf CD-Rom.

Haftungsausschluss:

Diese Präsentation dient ausschließlich der Information. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass die Anleger den von ihnen investierten Ertrag nicht vollständig zurückerhalten. Veränderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, dass der Wert zugrunde liegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Die Bezugnahme auf den Fonds im Rahmen dieses Dokuments stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dieses Fonds dar. Die Entscheidung, Anteile zu zeichnen, sollte auf Grundlage der Informationen getroffen werden, die im Prospekt sowie im aktuellen Halbjahresbericht und Rechenschaftsbericht enthalten sind und bei der LOYS AG, Stau 142, 26122 Oldenburg, Tel. 0441-92586-0, Fax. 0441-92586-11, E-Mail: info@loys.de, Internet: www.loys.de kostenlos angefordert werden können. Im Prospekt sind wichtige Angaben zu Risiko, Kosten und Anlagestrategie enthalten. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. Die enthaltenen Informationen in diesem Dokument wurden von LOYS erhoben. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweis gekennzeichnet. Für deren Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen.