

## Research-Prozess Murphy&Spitz Green Research

Das ESG-Research der Murphy&Spitz Green Research unterliegt einem standardisierten, mehrstufigen Prozess.

### Prämisse

Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung investiert gemäß ihrer Unternehmensphilosophie und ganzheitlichen Nachhaltigkeitsstrategie ausschließlich in Unternehmen nachhaltiger Branchen oder in neutrale Branchen<sup>1</sup>.

### Positivkriterien

In das Anlageuniversum von Murphy&Spitz werden ausschließlich Unternehmen aufgenommen, die sich den im Folgenden genannten, als nachhaltig definierten Branchen zuordnen lassen, oder Unternehmen anderer Branchen, welche gemäß folgender Definition als neutral einzustufen sind.

### *Nachhaltige Branchen*

Als nachhaltige Branchen sind solche Branchen definiert, die Geschäftsmodelle entwickeln sowie Produkte und Dienstleistungen anbieten, die das Wirtschaftssystem hin zu einer nachhaltigen Wirtschaft transformieren und umwelt- und sozialverträglich wirtschaften.

Diese sind:

- Erneuerbare Energien
- Nachwachsende Rohstoffe
- Energieeffizienz
- Gesundheit
- umweltfreundliche Verkehrssysteme / Mobilität
- ökologisches Bauen
- Naturkost
- Bildung
- Wasser

---

<sup>1</sup> s. auch Erklärung zur Nachhaltigkeitsstrategie der Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung, [https://www.murphyand-spitz.de/fileadmin/user\\_upload/Dateien/SFDR/Stellungnahme\\_zur\\_Verordnung\\_EU\\_2019-2088\\_-\\_Nachhaltigkeitsstrategie\\_MSUV\\_20210310.pdf](https://www.murphyand-spitz.de/fileadmin/user_upload/Dateien/SFDR/Stellungnahme_zur_Verordnung_EU_2019-2088_-_Nachhaltigkeitsstrategie_MSUV_20210310.pdf) und <https://www.murphyandspitz.de/ueberuns/konzept/nachhaltigkeitsstrategie/>

### **Neutrale Branchen**

Unternehmen neutraler Branchen sind Unternehmen, die keiner der oben genannten nachhaltigen Branchen zuzuordnen sind, aber hinsichtlich ihres Nachhaltigkeitsrisikomanagements<sup>2</sup> vorbildlich sind und mit ihrer Geschäftstätigkeit keine negativen bzw. nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren<sup>3</sup> haben.

### **Ausschlusskriterien**

Bei der Auswahl von Anlagezielen für das Anlageuniversum kommen Ausschlusskriterien zur Anwendung:

Murphy&Spitz schließt konsequent ganze Branchen sowie bestimmte Unternehmen aus, deren Geschäftsmodelle inhärent nicht nachhaltig sind oder die aufgrund ihrer Geschäftspraktiken nicht nachhaltig sein können bzw. denen hohe Nachhaltigkeitsrisiken inhärent sind. Dies sind, u.a.

die Branchen / Geschäftsfelder

- Kernenergie
- fossile Energieträger, wie Kohle, Erdöl, Erdgas
- Mining
- Waffen, Rüstung, Militärtechnologien
- Chlor- und Agrochemie
- Gentechnologie (grüne und rote)
- Sonstige umweltschädliche Technologien
- Drogen inkl. Tabak und Alkohol
- Prostitution und Pornografie
- Glücksspiel

sowie Unternehmen, die

- sozial diskriminieren
- gegen die Menschenrechte verstoßen
- gegen die Grundsätze der Kernkonventionen der International Labor Organization (ILO) verstoßen
- gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen
- vermeidbare Tierversuche durchführen
- Kinder- oder Zwangsarbeit zulassen
- Korruption oder Geldwäsche betreiben
- oder einen sonstigen negativen Einfluss auf die Gesellschaft und/oder Umwelt ausüben

---

<sup>2</sup> Gemäß Verordnung EU 2019-2088, Art. 2, Nr. 22 beschreiben Nachhaltigkeitsrisiken Ereignisse oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung (häufig auch als „ESG-Risiken“ bezeichnet), deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Investition bzw. Geldanlage und damit auch auf die Rendite der Anlagestrategien, die Murphy&Spitz im Rahmen ihrer Finanzportfolioverwaltung anwendet, haben könnte.

<sup>3</sup> Als Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Art. 2, Nr. 23, Offenlegungsverordnung sind Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung definiert.

## **ESG-Kriterien**

Darüber hinaus werden folgende Kriterien analysiert:

### ***Umweltstandards:***

- Bewertung der angewendeten Umweltmanagementsysteme
- Analyse des Einflusses der Produktionsprozesse auf die Umwelt
- Analyse des Einflusses des Produktes / der Dienstleistung auf die Umwelt
- Analyse des Einflusses der Lieferant\*innen auf die Umwelt
- Analyse des Einflusses der Kund\*innen auf die Umwelt

### ***Sozialstandards:***

- Analyse der Standards für Personal und Mitarbeiter\*innen
- Analyse der Gleichberechtigung im Unternehmen
- Analyse des Fortbildungsangebots für Mitarbeitende
- Familienfreundliche Rahmenbedingungen
- Analyse des Engagements für die Gesundheit der Mitarbeitenden
- Analyse der Arbeitssicherheit
- Analyse des Umgangs mit Lieferant\*innen

### ***Corporate Governance***

- Vergütungsstruktur
- Mitbestimmung
- Weiterbildung
- Transparenz
- Code of Conduct
- Umgang mit Krisen

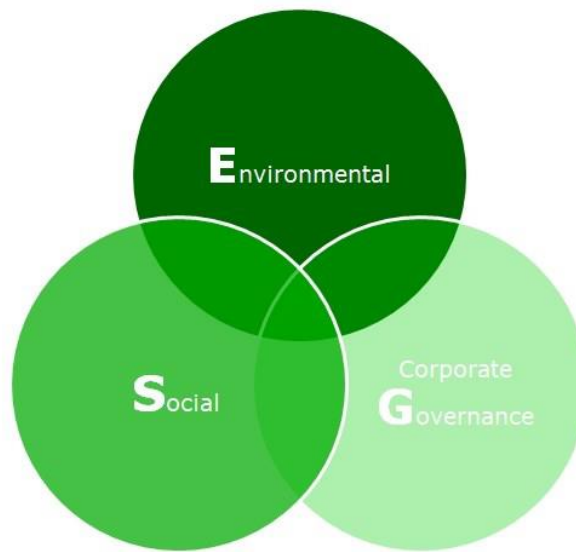
## ESG-Researchspektrum Murphy&Spitz Green Research

### Environmental Concerns

- Ökologischer Fußabdruck (Produkte, Produktion)
- Umweltbewusstsein (Richtlinien und Umsetzung)
- Branchen-spezifische Probleme
- Umweltbilanz (u.U. Probleme in der Vergangenheit, Reaktionen darauf)

### Social Concerns

- Diversität (Gleichberechtigung der Geschlechter und Nationalitäten auf allen Ebenen)
- Supply chain Überwachung (Arbeitsstandards, Diversität)
- Umgang mit Stakeholdern
- Umgang mit Standortgemeinden
- Branchen-spezifische Fragen (z.B. Pharma-Verkaufs- und Lizenzierungspraktiken in Entwicklungsländern)
- Sozialbilanz (u.U. vergangene Probleme, Reaktionen darauf)



### Corporate Governance

- Compliance (z.B. Antikorruptions- und Transparenzrichtlinien)
- Struktur und Besetzung des Aufsichtsrats
- ESG Risikomanagement Ressourcen
- Bewusstsein und Berücksichtigung von ESG-Kriterien auf Führungsebene
- Gehälterzusammensetzung
- Governancebilanz (z.B. vergangene Korruptionsskandale und Reaktion darauf)

## Quellen

Zur Analyse werden zunächst Datenquellen wie der Geschäftsbericht, Ad-Hocs oder sonstige vom Unternehmen veröffentlichte Informationen verwendet. Hinzugenommen werden öffentlich zugängliche Medienberichte, Berichte von und E-Mail-Verkehr mit NGOs, die sich mit kontroversen Themen beschäftigen, welche mit der Geschäftstätigkeit der Unternehmen in Zusammenhang stehen können, etc.

Außerdem finden bei Neuaufnahme eines Titels immer persönliche Gespräche mit dem Management des Investitionsobjektes statt. Weitere Informationen werden ggf. von unterschiedlichen Stellen/Abteilungen des Investitionsziels angefragt.

Erst nach eingehender Prüfung und Besprechung der aus diesem Prozess gewonnenen Informationen wird entschieden, ob sich ein Unternehmen als Investitionsziel eignet.

Dies ist erst der Fall, wenn zum einen das Geschäftsmodell einer der vordefinierten, positiven Branchen eindeutig zuzuordnen ist und zusätzlich keinerlei Ausschlusskriterien verletzt wurden.

## Rating

Sämtliche Unternehmen erhalten eine Nachhaltigkeitseinschätzung, die Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien berücksichtigt. In der Praxis nutzen wir eine vierstufige Notenvergabe:

A: uneingeschränkte Eignung für Nachhaltigkeitsinvestment

B: Eignung für Nachhaltigkeitsinvestment, mit erkennbaren Risiken aus Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien. Diese Risiken sind entsprechend laufend

zu beobachten. Sofern bei Unternehmen Verstöße gegen Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien bekannt sind, welche glaubhaft durch das Unternehmen mit geeigneten Maßnahmen adressiert werden, kann diese Note vergeben werden, sofern die Beseitigung plausibel innerhalb kurzer Frist erwartet werden kann.

C: potenzielle Eignung für Nachhaltigkeitsinvestment, es bestehen schwerwiegende Risiken oder akute Verstöße gegen Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien, deren Beseitigung nicht innerhalb kurzer Frist erwartet werden kann. Eine spätere Neubetrachtung kann bei veränderter Lage zu einer Neubewertung führen.

D: grundsätzliche Nichteignung für Nachhaltigkeitsinvestment

### **Kontinuierliche Beobachtung**

Die Unternehmen des Anlageuniversums von Murphy&Spitz werden kontinuierlich beobachtet. Hierzu besteht ein unmittelbarer Kontakt zu den Unternehmen. Die Analyse bezieht darüber hinaus externe Quellen wie öffentlich zugängliche Unternehmensberichte, Medienberichte, Berichte von NGOs und Verbänden sowie persönliche Gespräche mit dem Management ein. Situativ wird das Rating bei Bedarf angepasst.

### **Engagement**

Tauchen bei einem Investitionsziel Kontroversen auf, nimmt Murphy&Spitz seine Verantwortung als Investor in Form aktiven Engagements wahr. Ziel ist es, positiven Einfluss auf die Nachhaltigkeit der Investitionsziele zu nehmen. Die Engagementstrategie der Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung ist ausführlich auf der Internetseite beschreiben:

[https://www.murphyandspitz.de/fileadmin/user\\_upload/Dateien/SFDR/Engagement-Richtlinie\\_MSNV\\_042020.pdf](https://www.murphyandspitz.de/fileadmin/user_upload/Dateien/SFDR/Engagement-Richtlinie_MSNV_042020.pdf)