

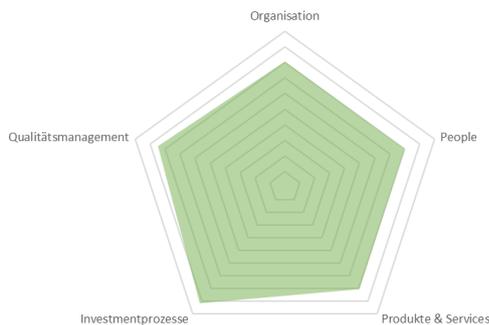
TELOS Nachhaltigkeits-Rating „DWS“	
Gesellschaft	DWS Group
Zeitraum	Juni bis November 2019
Rating-Gegenstand	<ul style="list-style-type: none"> • Positionierung der DWS in Bezug auf das Thema Nachhaltigkeit/ESG, die organisatorische Umsetzung innerhalb der DWS sowie das Produkt- und Service-Angebot in Bezug auf Nachhaltigkeit/ESG • Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten im Rahmen der Investmentprozesse

Management Summary

ORGANISATION: Als global agierender Vermögensverwalter mit einem verwalteten Vermögen von 767 Mrd. Euro (Stand 31.12.2019) hat die DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS) bereits vor gut fünf Jahren organisatorische Maßnahmen zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten auf Ebene der Gesellschaft eingeleitet und somit der Bedeutung des Themas Nachhaltigkeit/ESG frühzeitig Rechnung getragen.

- 2013 Einführung des *ESG Engine Teams*
- 2013 Schaffung des *Center for Sustainable Finance*
- 2017 Zusammenfassung aller ESG Aktivitäten in eine *CIO Office for Responsible Investment-Organisation*
- 2017 Einführung einer *ESG Gatekeeper* Struktur
- 2017 Gründung des *Responsible Investment Leadership-Team (RILT)*

Gesamtergebnis



Rating-Note



Neben den internen Maßnahmen unterstützt die DWS bereits seit Jahren verschiedene Nachhaltigkeitsinitiativen bzw. ist Mitglied in entsprechenden Organisationen. Exemplarisch sei hier die Unterzeichnung der „UN PRI“ in 2008 genannt. Das Thema Nachhaltigkeit/ESG ist fest im internen Regelwerk der DWS verankert. Teilweise basieren diese Regelungen noch auf entsprechenden Richtlinien der Deutsche Bank Gruppe und sollen perspektivisch vollständig in das eigene Regelwerk überführt werden. Im Umgang mit dem Thema Nachhaltigkeit/ESG zeigt die DWS ein hohes Maß an Transparenz. So sind beispielsweise einige der internen Nachhaltigkeits-Regelungen auf der Homepage der DWS einsehbar. Zudem hat die DWS erstmals für das Geschäftsjahr 2018 einen umfassenden eigenständigen und einer prüferischen Durchsicht durch einen externen Dritten unterzogenen Nachhaltigkeitsbericht veröffentlicht – zuvor erfolgte die Berichterstattung im Rahmen des Berichtes der Deutschen Bank. Der Nachhaltigkeitsbericht soll perspektivisch weiter inhaltlich ausgebaut werden. Im Corporate Governance Bericht werden alle Aktivitäten im Rahmen der Engagement- und Proxy Voting Services aufgeführt. Für Ihre Kunden bietet die DWS

verschiedene Publikationen und Veranstaltungen zum Thema Nachhaltigkeit/ESG.

PEOPLE: Insgesamt beschäftigt die DWS rund 80 Mitarbeiter/Innen, deren Aufgaben ausschließlich mit Nachhaltigkeitsthemen zu tun haben. Im Sinne eines integrierten ESG-Ansatzes gibt es noch weitere Mitarbeiter/Innen, die sich neben ihren Hauptaufgaben ebenfalls mit dem Thema befassen. Zur Wissensförderung und -verbreiterung bietet die DWS ihren Mitarbeitern/Innen spezielle Nachhaltigkeitsschulungen, teils inklusive Zertifizierung, an. ESG-Ziele sind ein verbindlicher Bestandteil der Mitarbeiterperformancebewertung.

PRODUKTE & SERVICES: Über alle Anlageklassen und Umsetzungswege hinweg verwaltet die DWS ca. 55 Mrd. Euro (zum Zeitpunkt der Ratinganalysen Mitte 2019) unter Berücksichtigung definierter ESG Kriterien. Hinzu kommen noch die Assets aus Strategien, die unter ESG-Integration gemanagt werden, so dass das Gesamtvolumen an Assets mit ESG-Berücksichtigung erheblich höher ist. Nachhaltigkeitskriterien werden sowohl bei der Entwicklung neuer Anlagelösungen/-produkte als auch im Rahmen des Re-Designs bestehender Produkte berücksichtigt. In den letzten Jahren wurden so eine ganze Reihe von ESG-spezifischen Anlagelösungen entwickelt. Neben ESG-Anlagelösungen verfügt die DWS auch über verschiedene ESG Leistungen, die ihren Kunden zugutekommen. Diese umfassen ein ESG-Research, die ESG-Engine, ein detailliertes und individuell gestaltbares ESG-Reporting sowie das ESG Engagement über bspw. Stimmrechtsabgabe oder den Dialog zu Emittenten (erste Aktivitäten in diesem Bereich reichen bis ins Jahr 1994 zurück).

INVESTMENTPROZESS: ESG Faktoren spielen bereits seit mehr als 10 Jahren eine wichtige Rolle im Rahmen des Researchs und der Allokationsentscheide. Mit Einführung der proprietären ESG Engine in 2014 wurde die (vollständige) ESG Integration in den Investmentprozess institutionalisiert. Die ESG Engine ist ein System zur Datenkonsolidierung, -aggregation und zum Data-Mining, wobei ESG Daten und Informationen verschiedener ESG-

Agenturen berücksichtigt werden. Dies ermöglicht eine höhere Validität der ESG Daten sowie eine umfassende Berücksichtigung aller relevanten ESG Faktoren. Ferner können so maßgeschneiderte ESG-Lösungen für institutionelle Anleger angeboten werden. Eine ESG-Richtlinie regelt zudem die Einbeziehung von ESG-Faktoren in den Investmentprozess des Aktiven Investment Managements.

QUALITÄTSMANAGEMENT: Hinsichtlich des Themas Nachhaltigkeit/ESG hat die DWS im Risikomanagement eine eher holistische Organisationsstruktur gewählt. ESG-Risiken werden auf den Ebenen „Unternehmen“, „Produkte“ und „Impact auf Externe“ betrachtet. Damit orientiert sich die DWS an der Risikotaxonomie der BaFin. Eine laufende Überwachung aller Portfolios hinsichtlich der Beachtung von ESG-Standards und ESG-Restriktionen ist gewährleistet.

Insgesamt zählt die DWS zu den Asset Management Unternehmen, die bereits sehr frühzeitig und äußerst strukturiert das Thema Nachhaltigkeit/ESG angegangen sind. Die umgesetzten und geplanten organisatorischen sowie prozessualen Maßnahmen zeigen klar, dass Nachhaltigkeit nicht als kurzfristiges „Modethema“ gesehen wird, sondern viel mehr einer langfristig ausgerichteten Strategie des Hauses entspricht und sich die DWS klar zu diesem Thema bekennt. Dabei wird Nachhaltigkeit nicht als Selbstzweck gesehen, sondern vielmehr als Beitrag zur Erreichung der Anlageziele der Anleger und Teil des Risikomanagements.

Hinsichtlich der **organisatorischen Umsetzung** innerhalb der DWS sowie des **Produkt- und Service-Angebots in Bezug auf Nachhaltigkeit/ESG** erhält die DWS die Bewertung **AA+** (8,5 von 10,0).

Bezogen auf die **Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten** im Rahmen des **Investmentprozesses** erhält die DWS die Bewertung **AAA-** (9,2 von 10,0).

Über das TELOS Nachhaltigkeits-Rating

Seit mehr als 20 Jahren führt TELOS qualitative Ratings in den Bereichen Fonds, Investmentprozesse, Master-KVGen und Verwahrstellen durch. Basierend auf der etablierten ganzheitlichen Analysemethode hat TELOS ein Nachhaltigkeitsrating entwickelt, welches eine ganzheitliche Analyse und Bewertung der Implementierung und Beachtung von Nachhaltigkeitsaspekten innerhalb der eigenen Organisationsstruktur sowie der Integration nachhaltiger Grundsätze innerhalb des Investmentprozesses, der angebotenen Produkte und Services sowie des internen Kontrollsystems darstellt.

Hinweis

Dieser Rating Report beruht auf Fakten und Informationen, deren Quellen wir für zuverlässig halten, ohne jedoch deren Richtigkeit und/oder Vollständigkeit garantieren zu können. TELOS GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden aufgrund von fehlerhaften Angaben oder vorgenommenen Wertungen. Ratings und Einschätzungen können sich ändern und sollten nicht alleinige Grundlage für Investmententscheidungen und/oder das Eingehen einer Geschäftsbeziehung sein. Das Nachhaltigkeitsrating stellt kein Angebot und keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf und/oder Eingehen einer Geschäftsbeziehung dar.

Rating-Scala (0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert):

Bewertung	Rating	Gesamtscore
exzellent	AAA	Min. 9,5
	AAA-	Min. 9,0
sehr gut	AA+	Min. 8,5
	AA	Min. 8,0
	AA-	Min. 7,5
gut	A+	Min. 7,0
	A	Min. 6,5
	A-	Min. 6,0
zufriedenstellend	BBB+	Min. 5,5
	BBB	Min. 5,0
	BBB-	Min. 4,5
ausreichend	BB+	Min. 4,0
	BB	Min. 3,75
	BB-	Min. 3,5
mangelhaft	B+	Min. 2,75
	B	Min. 2,5
	B-	Min. 2,25
ungenügend	C	Unter 2,25

Kontakt

TELOS GmbH
 Biebricher Allee 103
 65187 Wiesbaden
 +49 611 9742 100
www.telos-rating.de
info@telos-rating.de